

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

TRABAJO TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL
TÍTULO DE INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
C.P.A

PROPUESTA DE MEJORAMIENTO A LA GESTIÓN
FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
MERCADO CENTRAL LTDA.

NOELIA ALEJANDRA GALÁRRAGA MAILA
DIRECTOR: CPA. ING. IDRIAN ESTRELLA, Mgtr.

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: AUDITORÍA

QUITO, JULIO, 2018

PÁGINA DE DIRECTOR Y LECTORES

DEDICATORIA

A Dios por su infinito amor,

A mi hija por acompañarme en este camino.

AGRADECIMIENTO

A Dios por sus bendiciones infinitas.

Quiero agradecer a mi padre por su enseñanza de perseverancia, constancia y decisión.

A mi madre y hermanos por su amor y apoyo para que yo pueda continuar este camino.

A mi esposo por su amor, compañía y apoyo total.

A Rafaela por su afecto, cariño y entrega. Eres mi razón de ser aumentaste mis ganas de salir adelante.

Gracias a todos por siempre haberme dado su fuerza y apoyo incondicional para llevarme hasta donde estoy ahora.

ÍNDICE

1	AUDITORÍA FINANCIERA.....	1
1.1	Objetivos de auditoría	1
1.1.1	Integridad.	1
1.1.2	Presentación ecuánime.....	2
1.1.3	Debido cuidado profesional.	2
1.1.4	Confidencialidad.	2
1.1.5	Independencia.	2
1.2	Tipos de auditoría.....	3
1.2.1	Auditoría interna	3
1.2.2	Auditoría externa.	3
1.3	Diferencias entre auditoría interna (operativa) y auditoría externa (financiera)	4
1.4	Auditoría financiera	5
1.5	Fases de la auditoría	6
1.5.1	Contratación.....	8
1.5.1.1	Establecer relaciones entre auditores y entidad.....	8
1.5.1.2	Carta de compromiso.....	8
1.5.2	Planeación.....	9
1.5.2.1	Fases de la planeación.	9
1.5.2.2	Elementos de planeación:	10
1.5.2.3	Objetivos y alcance.....	10
1.5.2.4	Análisis preliminar del control interno.....	11
1.5.2.5	Análisis de los riesgos y materialidad.....	11
1.5.2.6	Tipo de riesgos.	12
1.5.3	Trabajo de campo.....	12
1.5.3.1	Planeación específica de la auditoría.....	12

1.5.3.2	Documentación	12
1.5.3.3	Documentación externa	13
1.5.3.4	Ejecución	14
1.5.3.5	Evidencia de auditoría	15
1.5.3.6	Tipos de evidencia	16
1.5.4	Dictamen	16
1.5.4.1	Tipos de opiniones	18
1.5.5	Control de Calidad	20
2	DIAGNÓSTICO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MERCADO CENTRAL LTDA.	21
2.1	Antecedentes	21
2.2	Giro del negocio	22
2.2.1	Historia.....	22
2.3	Estado actual	23
2.3.1	Tipos de segmentos de las cooperativas	25
2.4	Ubicación	26
2.5	Organigrama.....	28
2.6	Modelo de planificación estratégica.....	28
2.6.1	Visión y Misión	29
2.6.1.1	Visión	29
2.6.1.2	Misión.....	29
2.7	Socios	30
2.8	Servicios.....	30
2.8.1	Préstamo automático.....	30
2.8.2	Préstamo especial.....	30
2.8.3	Préstamo ordinario	31
2.8.4	Préstamo en local comercial	31

2.9	Requisitos.....	31
2.9.1	Intereses	32
2.9.2	Nivel de aprobación	33
2.9.3	Plazos	33
2.10	Entidades para reportería.....	34
2.10.1	Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).....	35
2.10.2	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).....	35
2.10.3	Servicio de Rentas Internas.....	35
2.10.4	Municipio del Distrito Metropolitano de Quito	36
2.11	Entrevista a la cooperativa de ahorro y crédito del mercado central	37
3	EVALUACIÓN FINANCIERA.....	40
3.1	Estados financieros.....	40
3.1.1	Estado Financiero	40
3.1.1.1	Estado de resultados	43
3.1.1.2	Estado de flujo de efectivo	45
3.1.1.3	Estado de cambios en el patrimonio.....	48
3.2	Análisis horizontal	49
3.2.1	Estado de Situación Financiera.....	52
3.2.1.1	Activos.....	52
3.2.1.2	Fondos disponibles	52
3.2.1.3	Cartera de créditos	53
3.2.1.4	Cuentas por cobrar.....	54
3.2.1.5	Propiedades y equipo.....	55
3.2.1.6	Otros activos	56
3.2.1.7	Pasivos.....	57
3.2.1.8	Obligaciones con el público.	57
3.2.1.9	Cuentas por pagar	59

3.2.1.10	Otros pasivos	60
3.2.1.11	Patrimonio	61
3.2.1.12	Capital social.	61
3.2.1.13	Reservas.....	62
3.2.1.14	Resultados.....	63
3.2.1.15	Estado de resultados.	65
3.2.1.16	Intereses y descuentos generados	65
3.2.1.17	Otros ingresos	66
3.2.1.18	Intereses causados.	67
3.2.1.19	Provisiones	68
3.2.1.20	Gastos de operación.....	69
3.2.1.21	Costo de venta	70
3.3	Análisis vertical.....	71
3.3.1	Estado de Situación Financiera.....	71
3.3.1.1	Estado de resultados	76
3.3.1.2	Índices financieros	78
3.3.1.3	Rendimiento de la inversión.....	80
3.3.1.4	De Liquidez	80
3.3.2	Liquidez Total.....	80
3.3.3	Eficiencia operativa	81
3.3.4	De solvencia.....	81
3.3.4.1	ROE.....	81
3.3.4.2	Intermediación financiera.....	81
3.3.4.3	Apalancamiento.....	82
3.3.4.4	Riesgo Crediticio.	82
4	PROPUESTA	83
4.1	Objetivo general	83

4.2	Árbol de problemas	83
4.2.1	Priorización de problemas	84
4.2.1.1	Falta de conocimiento de la filosofía organizacional	84
4.2.1.2	Limitación en el nicho de mercado	85
4.2.1.3	Desinformación por parte del personal Directivo	85
4.2.1.4	Requisitos de créditos mínimos y pocos exigentes	85
4.2.1.5	Manejo de programas operativos utilizados en la Cooperativa	85
4.2.1.6	Recaudación de fondos para la cuenta ahorristas de forma personal	86
4.2.1.7	No poseen una página web	86
4.3	Árbol de objetivos	86
4.3.1	Ventajas del árbol de objetivos	86
4.3.2	Desarrollo de la Propuesta	87
4.3.2.1	Planeación estratégica:	87
5	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	94
5.1	CONCLUSIONES	94
5.2	Recomendaciones	95
	BIBLIOGRAFIA	XIV

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1 Área de atención al cliente.....	25
Ilustración 2 Localización de la Cooperativa del Mercado Central.....	27
Ilustración 3 Instalaciones de Cooperativa (posterior externa)	27
Ilustración 4 Organigrama de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central....	28
Ilustración 5 Fondos Disponibles	53
Ilustración 6 Cartera de Crédito.....	54
Ilustración 7 Cartera por cobrar	55
Ilustración 8 Propiedades y equipo	56
Ilustración 9 Otros activos	57
Ilustración 10 Obligaciones con el público.....	58
Ilustración 11 cuentas por pagar	60
Ilustración 12 Otros pasivos	61
Ilustración 13 Capital social	62
Ilustración 14 Reservas.....	63
Ilustración 15 Resultados.....	63
Ilustración 16 Intereses y descuentos Generados	66
Ilustración 17 Otros ingresos	67
Ilustración 18 Intereses causados.....	68
Ilustración 19 Provisiones.....	69
Ilustración 20 Gastos de Operación	70
Ilustración 21 Costos de venta	71
Ilustración 22 Participación del total de activos 2015, 2016 y 2017	74
Ilustración 23 Participación de total de Pasivos 2015, 2016 y 2017	75
Ilustración 24 Árbol de Problemas de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central.....	84
Ilustración 25 Árbol de Objetivos.....	87

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Objetivos y reportes de auditoria interna y externa	4
Tabla 2 Diferencias entre auditoria operativa y externa	5
Tabla 3 Fases de la auditoria.....	7
Tabla 4 Cuadro de socios de la Cooperativa.....	23
Tabla 5 Segmentos según la SEPS	26
Tabla 6 Tipo de crédito y requisitos para los socios.....	32
Tabla 7 Interés según el tipo de crédito	33
Tabla 8 Nivel de aprobación según los créditos	33
Tabla 9 Plazos según tipo de crédito	34
Tabla 10 Cuadro resumen de los créditos	34
Tabla 11 Actividades de reportería.....	36
Tabla 12 Estado de Situación Financiera correspondiente a los años 2015-2016-2017.	41
Tabla 13 Estado de Resultados años 2015-2016-2017	44
Tabla 14 Estado de flujo de efectivo años 2015-2016-2017 (Método directo)	46
Tabla 15 Estado de cambios en el patrimonio	48
Tabla 16 Análisis horizontal Estado de Situación Financiera 2015 – 2016 -2017	50
Tabla 17 Análisis horizontal Estado de Resultados años 2015 – 2016 – 2017	64
Tabla 18 Análisis vertical Estado de Situación Financiera años 2015 – 2016 – 2017 .	72
Tabla 19 Análisis vertical Estado de Resultados 2015 – 2016 – 2017	77
Tabla 20 Indicadores financieros años 2015, 2016, 2017.....	79
Tabla 21matriz de objetivos específicos, estrategias, actividades y tiempos	90
Tabla 22 matriz de actividades y costos	92

RESUMEN EJECUTIVO

El siguiente trabajo presenta la gestión financiera que mantiene la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central Ltda., en función a la rentabilidad de la misma, después del análisis realizado se ha determinado que el problema principal es el manejo de dos tipos de negocios, provocando una gran disminución que afecta tanto a las ventas, rentabilidad y liquidez de la entidad. Se propone priorizar los problemas de la compañía y atacarlos, siendo así que se debe empezar por redefinir la planificación estratégica, visión, misión, y organigrama. Los Estados Financieros y la información contable deben ser manejados únicamente por un Software, siendo así que el mismo ayude a obtener datos reales y evitar el trabajo manual al pasar información de un sistema a otro. Se propone la capacitación permanente a sus colaboradores y contratar a personal capacitado para el giro del negocio, con el fin de volver a tener confianza en el trabajo de las personas y más aún en los servicios prestados de la Cooperativa.

INTRODUCCIÓN

En este trabajo se desarrolló una propuesta de mejoramiento a la gestión financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito del Mercado Central Ltda. realizando una auditoría a los Estados Financieros correspondientes a años 2015, 2016 y 2017.

En el transcurso de este trabajo se pudo conocer antecedentes y situación actual de la Cooperativa, llegando a recabar información administrativa, contable, adicional se muestra la planificación estratégica.

Se elaboró un análisis financiero vertical y horizontal con la recopilación de los estados financieros correspondientes a los años en estudio para determinar variaciones de las cuentas más detonantes e importantes que se han obtenido de año a año. Este análisis demuestra si el comportamiento de la Cooperativa en su condición actual es buena, regular o mala. Posteriormente, se calcularon indicadores financieros con el fin de determinar el nivel de rentabilidad, solvencia, liquidez y endeudamiento que posee la Cooperativa.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito del Mercado Central Ltda. es una institución no financiera que pertenece al segmento cuatro según la calificación de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), su objetivo principal es captar y colocar recursos monetarios en el mercado, sin embargo, en la actualidad desarrollan una actividad adicional la cual se basa en la venta de productos de un comisariato que poseen.

Con este estudio se pretende plantear una propuesta de mejoramiento en la gestión financiera auditando y evaluando la situación actual, tales como, planificación estratégica, requisitos para otorgar créditos, captación de clientes con la finalidad de obtener mejores resultados al finalizar el periodo contable y los colaboradores conozcan la misión y visión de Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central Ltda.

1 AUDITORÍA FINANCIERA

Las Normas Internacionales de Auditoría se deberán aplicar en las auditorías de los estados financieros. Las NIA contienen principios y procedimientos básicos y esenciales para el auditor. Estos deberán ser interpretados en el contexto de la aplicación en el momento de la auditoría. (AUDITORES, 2018)

La Auditoría es una herramienta que tiene por objeto ejecutar un examen minucioso de los procesos y actividades económicas, lo efectúan personas competentes y con suficientes conocimientos con la finalidad de confirmar si los estados financieros se encuentran expresados fielmente, de conformidad con el marco y aspectos materiales.

1.1 Objetivos de auditoría

Los objetivos básicos que deben cumplir los auditores externos o internos son los siguientes: (Estrella, 2017)

1.1.1 Integridad.

Definida como la cualidad de la persona que le faculta para tomar decisiones sobre su propio comportamiento, mismo que debe ser moral, recto y honesto. Los auditores deben demostrar su competencia y desempeñar su trabajo de manera imparcial.

1.1.2 Presentación ecuaníme.

Vista como la obligación de informar con veracidad y exactitud, donde también es necesario que se den a conocer los obstáculos que existieron en el transcurso de la auditoría.

1.1.3 Debido cuidado profesional.

Los expertos en la materia deben cuidar la aplicación de diligencia y juicio al auditar, es la observancia de normas y reglamentos, así como el debido cuidado profesional como base para hacer juicios razonados en todas las situaciones de auditoría.

1.1.4 Confidencialidad.

Es la seguridad de la información, los auditores deben proceder con discreción en el uso y protección de información delicada o confidencial adquirida durante la auditoría, y no debe ser utilizada para beneficio personal o en perjuicio del auditado.

1.1.5 Independencia.

Es la base para la imparcialidad y objetividad de las conclusiones de la auditoría, el espíritu de este principio es evitar el conflicto de intereses, para ello es recomendable que los auditores sean independientes del proceso o actividad auditada.

1.2 Tipos de auditoría

Los profesionales de la auditoría realizan diferentes tipos de auditorías, para lo cual deben poseer la suficiente preparación y formación previamente comprobadas. Las auditorías pueden ser: auditoría interna, auditoría externa, auditoría de gestión, auditoría informática, auditoría ambiental, auditoría de calidad, auditorías tributarias, auditorías forenses. A continuación, se detalla una breve explicación de las más utilizadas:

1.2.1 Auditoría interna

Es un control realizado por trabajadores dependientes de la empresa que garantiza el manejo adecuado de operaciones, procesos y políticas evaluando la eficacia y eficiencia, con el fin de proponer soluciones inmediatamente detectado el problema.

1.2.2 Auditoría externa.

Se la denomina también auditoría de estados financieros y es la más practicada alrededor del mundo. Es un servicio prestado por profesionales ajenos a la institución, es decir se conviene un contrato de prestación de servicios independiente, se lleva a cabo por medio de requerimientos de entes reguladores como lo son la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, matrices de empresas multinacionales, bancos, proveedores, etc. (Silva, 2017, págs. 3,4).

El objetivo de realizar una auditoría a los Estados Financieros es la expresión del dictamen u opinión independiente por parte del auditor, la misma tiene trascendencia en terceros, pues da plena validez a la información generada por el sistema, ya que se produce bajo la figura de la fe pública.

A continuación, se puede observar una tabla explicativa de objetivos y reportes que se utilizan en la auditoría interna y externa.

Tabla 1 Objetivos y reportes de auditoría interna y externa

	OBJETO	REPORTE
AUDITORIA INTERNA	<p>Revisar y evaluar controles internos como: contables, financieros, operativos.</p> <p>Establecer mejores en el control interno.</p> <p>Determinar la utilidad y cumplimiento de políticas y procedimientos.</p>	<p>Examen de valoración de lo adecuado y efectivo de los sistemas de control interno de una entidad.</p> <p>Se detalla la relación con áreas operativas y responsabilidad administrativa.</p> <p>Información entregada a la gerencia.</p>
AUDITORIA EXTERNA	<p>Determinar la razonabilidad de los estados financieros.</p> <p>Emitir una opinión profesional e independiente acerca de la situación financiera de la empresa.</p>	<p>Informe de auditoría externa se destina para terceras personas ajenas a la empresa, otorgando credibilidad de la información obtenida.</p> <p>Se detalla el análisis de las cuentas del balance y cuentas de resultados.</p>

(Elaboración: Noelia Gálarraga, 2017)

1.3 Diferencias entre auditoría interna (operativa) y auditoría externa (financiera)

En la tabla que se presenta a continuación se encuentran las principales diferencias entre las auditorías operativa y externa.

Tabla 2 Diferencias entre auditoría operativa y externa

	AUDITORIA INTERNA OPERATIVA	AUDITORIA EXTERNA FINANCIERA
Reponsables	Realizada por auditores internos.	Efectuada por auditores externos.
Enfoque del trabajo	Revisar el cumplimiento de procesos y políticas de la institución.	Emitir o no opiniones sobre los Estados Financieros.
Usuarios del informe	Usado por la administración de la empresa.	Información usada por terceros.
Estructura del informe	Pese a tener normativas poseen libertad al momento de estructurarlo.	Lineamientos rigurosos, basados por el IFAC.
Independencia	Independencia de los procesos que audita.	Demostrar una actitud independiente en cada uno de los trabajos.
Calificación profesional	No necesita ser CPA. Poseen calificaciones voluntarias emitidas por The Institute of Internal Auditors (IIA).	Título de Contador Público Autorizado (CPA). Calificado por SB.
Normas de auditoria	Normas emitidas por el IIA.	Normas Internacionales de Auditoria (NIA).

Fuente: (Silva, 2017)

1.4 Auditoría financiera

Siendo este el tema de investigación se detalla que la auditoría financiera examina los registros contables, comprobantes de entradas o salidas de recursos monetarios y no monetarios a las entidades, esta revisión previa será de gran utilidad, ya que evidencia información real y actual al momento de analizar los Estados Financieros.

La auditoría es una verificación de la contabilidad de una institución, realizada por un profesional con el fin de comprobar si las cuentas reflejan la situación financiera y los resultados obtenidos en el periodo evaluado.

El aplicar una auditoría a los Estados Financieros, es de suma importancia, ya que con la información que brinda como: el dictamen, conclusiones y recomendaciones que emita el experto sirve a los accionistas, inversionistas y directorio administrativo como primera fuente de información para la toma de decisiones, conociendo la situación real y actual de la compañía.

1.5 Fases de la auditoría

A continuación, se detalla un cuadro explicativo de las fases de auditoría:

Tabla 3 Fases de la auditoria

FASES DE LA AUDITORIA		
CONTRATACION		<p>Establecer relaciones entre auditores y entidad</p> <p>Carta de compromiso</p>
PLANEACION	<p>Dentro de la planeación se debe detallar los objetivos y alcance, realizar un analisis preliminar del control interno de la entidad auditada, adicional se debe llevar a cabo el análisis de los riesgos y materialidad.</p>	<p>Consensuar actividades y tiempos que se van a desarrollar en el conocimiento general de la empresa, escoger al equipo de auditoria.</p> <p>Objetivos y alcance: Indicar el propósito de llevar a cabo una auditoria, detallar que actividades van a ser auditadas.</p> <p>Análisis preliminar del control interno: revisión de la documentación técnica, legal de la entidad, observar personalmente los procesos y actividades relevantes, es decir se realiza la evaluación del control interno.</p> <p>Análisis de los riesgos y materialidad:detección de riegos e irregularidades dentro del proceso.</p>
TRABAJO DE CAMPO	<p>La fase trabajo de campo comprende a la relizacion de pruebas y a la evidencia de auditoria.</p>	<p>Exige una planificación correcta de los métodos y procedimientos a aplicar.</p> <p>Procedimientos para obtener evidencia, verficar controles, revisar transacciones realizadas.</p> <p>Diseñar y realizar los procedimientos de auditoria necesarios para obtener la suficiente y apropiada evidencia.</p>
DICTAMEN		<p>Se lo realiza respecto a las normas de auditoría, se genera una opinión de acuerdo a la evidencia.</p>
CONTROL DE CALIDAD		<p>Revisar que las fases anteriores se cumplan.</p>

(Elaboración: Noelia Galárraga, 2018)

1.5.1 Contratación.

El auditor analiza el alcance del trabajo a desarrollar y las posibles limitaciones, aceptando o rechazando el trabajo; aceptado el encargo se procede a formalizar el acuerdo mediante la carta de encargo o un contrato similar. En Ecuador es obligatorio firmar la carta de compromiso y contrato de prestación de servicios independientes, en otros países es válida la carta de compromiso. El contrato hace constancia de las cláusulas de conflicto, confidencialidad, laboral y otros.

Las instituciones pueden contratar incluso noventa días antes del cierre de ejercicio, es decir, hasta el treinta de septiembre del año en curso.

1.5.1.1 Establecer relaciones entre auditores y entidad.

Se debe establecer qué tipo de relación va a tener el auditor con la organización a ser auditada, a que procesos administrativos y contables va a tener acceso, quienes son las personas que van a proporcionar la información solicitada.

1.5.1.2 Carta de compromiso

La carta de compromiso debe constar de los siguientes puntos:

- Alcance: se refiere a la extensión del examen, es decir, si se va a examinar todo o sólo una parte.
- Objeto: indica el propósito para el cual fue contratada la firma de auditoría, qué se persigue con el examen, para qué y por qué.

- Responsabilidad: se establece la responsabilidad del auditor en el informe, que va a ser utilizado como indicativo para terceros o usuarios externos de la información.
- Reportes: detallar que documentos va a revisar y cuales va a realizar el auditor.
- Tiempos: detallar y cumplir a cabalidad el tiempo ofertado y acordado con la entidad.
- Honorarios: debe constar el valor del servicio prestado por parte de los auditores.
- Fechas de pago: establecer las fechas de pago por los servicios de auditoría. Ambas partes deben estar de acuerdo en los plazos.
- Tanto la entidad y los auditores deben firmar la carta de compromiso antes de dar inicio al trabajo.

1.5.2 Planeación.

(NIA 200, 2013) informa que es necesario para el auditor planear, organizar y administrar de manera adecuada el encargo de auditoría garantizando resultados eficientes y efectivos. Se debe conformar un equipo de trabajo competente y con suficientes conocimientos para el desarrollo del trabajo.

1.5.2.1 Fases de la planeación.

- Establecer la estrategia general y desarrollar el plan de auditoría: se realiza la estrategia general con la cual procede el equipo de auditoría a trabajar, desarrollar y cumplir de manera eficiente el plan de auditoría.
- Determina el alcance y objetivos: plantearse el alcance y objetivos del trabajo a realizar, el cual debe ser alcanzable y medible.
- Elegir un equipo de trabajo capacitado: el socio encargado debe escoger a su equipo de trabajo, verificando la experiencia y sapiencia en el ámbito y giro del negocio de la empresa contratante.
- Bosquejo de la situación de la entidad.

1.5.2.2 Elementos de planeación:

En las siguientes líneas se especifican los elementos principales de la planeación.

1.5.2.2.1 Conocimiento de la entidad

- Se da previo a la elaboración del plan: antes de aceptar el encargo de auditoría debe conocer el giro del negocio.
- Investigar todo lo relacionado con la entidad: obtener mayor conocimiento de la entidad realizando una búsqueda ardua en la lista de empresas con enriquecimiento ilícito, lavado de activos, si ha pagado puntualmente sus impuestos al ente administrador Servicio de Rentas Internas (SRI), si mantiene deudas con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).
- Elaborar el plan en forma objetiva: en este se debe determinar fecha y horario en los cuales se realizará la auditoria, áreas/departamentos de la empresa a auditar.

1.5.2.3 Objetivos y alcance

Detallar los objetivos y alcance de la auditoría es una de las fases más relevantes, puesto que de esta manera el equipo de expertos en la materia va a definir con claridad la finalidad del encargo.

1.5.2.3.1 Objetivos.

Indican el propósito por lo que es contratada la firma de auditoría, qué se persigue con el examen, para qué y por qué.

1.5.2.3.2 Alcance.

Consiste en el desenvolvimiento del examen, es decir, especificar qué actividades relevantes van a ser auditadas. Consigue desarrollarse por áreas de trabajo, procesos, actividades, o requisitos propios del contratante de auditoría.

1.5.2.4 Análisis preliminar del control interno.

Consiste en la revisión de la documentación técnica y legal: indagar los documentos físicos y digitales que posee la compañía como lo son: contratos con sus proveedores, con empleados; revisar el manual técnico para uso de los programas que manejen dentro de la empresa, revisar los programas de documentación.

Se da el primer contacto real: visitar la planta de producción si fuera el caso de una empresa industrial, en una empresa que brinda servicios se observa como realizan el proceso los colaboradores encargados de las actividades que se va a auditar, detallar que falencias tienen los procesos, hacer entrevistas a jefes y a encargados.

1.5.2.5 Análisis de los riesgos y materialidad.

Riesgo es la posibilidad de emitir un informe de auditoría incorrecto por no haber detectado errores o irregularidades significativas que modificarían el sentido de la opinión vertida en el informe.

Error se puede generar cuando cometen una falta o una equivocación como: la digitación de una cifra, también por la falta de uniformidad en un proceso, y se puede encontrar cuando se saltan pasos en la realización de un proceso.

1.5.2.6 Tipo de riesgos.

- Inherente: existe la probabilidad que suceda, ya que es propio del giro del negocio, y difícilmente se pueden tomar acciones para eliminarlo.
- Control: se puede dar cuando los sistemas de control están incapacitados para detectar y/o evitar errores o irregularidades significativas en forma oportuna.
- Detección: se da cuando el auditor no detecta errores, ya que los procedimientos de auditoría seleccionados no detectaron errores o irregularidades en los procesos aplicados.

1.5.3 Trabajo de campo

A continuación, se detalla el trabajo de campo como fase de auditoria según la NIA 500.

1.5.3.1 Planeación específica de la auditoría.

Cada auditoría debe tener un plan técnico y administrativo, es decir debe cubrir toda la parte financiera, contable y administrativa de la organización.

1.5.3.2 Documentación

El equipo de auditoria debe revisar la siguiente documentación:

1.5.3.2.1 Documentación Interna:

- Estatutos: la definición de estatuto según derecho societario, es aquella norma, convenida por los socios, él o los fundadores, que regula la labor y funcionamiento de una persona jurídica.

Documento de constitución de una sociedad o asociación, redactado por escrito y que contiene cierto número de cláusulas obligatorias que fijan los objetivos, así como las normas de funcionamiento de la sociedad o asociación. (Jurídica, 2014)

- **Manuales de procedimientos:** es un instrumento administrativo que apoya las actividades cotidianas de las diferentes áreas de una empresa, también se detallan las acciones que se realizan en cada proceso, y adicionalmente debe contener un orden lógico y un tiempo establecido por actividad o proceso según el giro del negocio.
 - **Actas de Asambleas de Accionistas, Junta directiva, Comités:** las empresas deben trasladar y transcribir a un libro de Actas de Asambleas los acuerdos, compromisos, y decisiones tomados por los socios o accionistas.
- **Contratos:** es un compromiso legal pactado entre dos o más personas, que suscrito voluntariamente genera derechos y obligaciones, es decir, solo para los contratistas y sus causahabientes.
- **Correspondencia con entidades de vigilancia y control:** la información enviada y presentada a los organismos de control ecuatorianos como lo son: Superintendencia de Bancos, Servicio de Rentas Internas, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, se debe destacar por una presentación íntegra y fiable.

1.5.3.3 Documentación externa

El equipo de auditoría solicitará en el transcurso del examen documentación externa que la compañía entregue a entes de control.

- **Revistas y diarios:** el auditor podrá corroborar el impacto que tiene la empresa en el ámbito social.
- **Portales de búsqueda en la web:** se puede verificar si la entidad a auditar tiene una página web, si los usuarios externos están recibiendo información correcta acerca de servicios o productos ofertados.

- Bases de datos: es una recopilación de información organizada de forma que un software puede seleccionar datos que necesite.

1.5.3.4 Ejecución

Consiste en realizar diferentes tipos de pruebas y análisis, se evalúan los resultados y se identifican hallazgos, también se detectan errores y fallas si existiesen.

1.5.3.4.1 Pruebas

Técnicas o procedimientos para obtener evidencia comprobatoria, con el objeto de verificar controles y procedimientos, revisar las transacciones realizadas y de archivos, cumplimiento de los objetivos de la planeación.

1.5.3.4.1.1 Prueba de cumplimiento.

Las pruebas de cumplimiento consisten en reunir evidencias suficientes, para concluir si el sistema de control implantado por la entidad prevé o detecta debilidades, errores potenciales que consiguieran tener un efecto significativo en los Estados Financieros o en el cumplimiento de los objetivos trazados por la entidad. (Pacífico, 2008)

Las pruebas de cumplimiento están diseñadas con el fin de verificar la confiabilidad y funcionabilidad efectiva de los procedimientos de control dentro del período auditado, es así que el objetivo fundamental es suministrar un grado razonable de seguridad en la utilización de los controles.

1.5.3.4.1.2 Pruebas analíticas.

Las pruebas analíticas son utilizadas para realizar comparaciones entre dos o más estados financieros de la misma empresa, además, se puede hacer un análisis de los indicadores financieros de la entidad.

El auditor elabora una cédula sumaria que tiene por objeto cotejar saldos de partida integrante del balance con los saldos mantenidos en el libro mayor de cuentas.

1.5.3.4.1.3 Pruebas sustantivas.

Son las que se aplican a cada cuenta en busca de evidencia comprobatoria, solicita información cualitativa, por ejemplo: arqueos de caja, conciliación bancaria, comprobación de saldos.

1.5.3.5 Evidencia de auditoría

Información manejada por el auditor para obtener conclusiones, en las que basa su opinión. La evidencia de auditoría contiene la información de registros contables que se consigue de los Estados Financieros; permite conocer si los elementos auditados son confiables, consistentes, materiales, productivos, generando valor agregado tanto a la organización como al equipo de auditoría. Ciertamente recordando que la elaboración del examen de auditoría conlleva una responsabilidad de gran relevancia al momento de presentar un dictamen.

La evidencia requiere ser:

- Suficiente: alcance de pruebas adecuado en términos de cantidad habiendo revisado posibilidad de errores.
- Competente: relacionada con el objetivo, y recabando en los aspectos más relevantes con los que se pueda demostrar la confiabilidad en los procesos e información.

Para que la evidencia sea competente y suficiente requiere ser relevante, es decir cuando la información obtenida ayuda al auditor a llegar a una conclusión respecto a los objetivos específicos de auditoría y adicional la evidencia será verificable permitiendo que dos o más auditores lleguen por separado a las mismas conclusiones, en iguales circunstancias.

1.5.3.6 Tipos de evidencia

- Evidencia física: materiales, mapas y fotos
- Evidencia documental: cheques, facturas, contratos
- Evidencia testimonial: persona que trabaja en el negocio
- Evidencia analítica: datos comparativos.

1.5.4 Dictamen

El corolario de un examen de Estados Financieros es un informe también llamado dictamen, este se lo realiza de acuerdo a las normas de auditoría, cabe recalcar que debe ser netamente confiable, ya que expresa la conclusión a la que ha llegado el auditor acerca de la presentación de los Estados Financieros. (Adolfo, 2009).

El dictamen nace de las Normas Internacionales de Auditoría, se encuentra detallado en la NIA 700 revisada.

Es un documento formal por el cual el auditor otorga confiabilidad a los Estados Financieros y valida la información ante los usuarios para la toma de decisiones.

Al emitir un dictamen el Contador Público Autorizado asume la responsabilidad que pueda recaer si su opinión fuera equívoca, el informe puede ser largo o corto lo importante es que presente la razonabilidad de los Estados.

El auditor debe presentar el dictamen por escrito, cumpliendo los siguientes requisitos:

- Título: consta que fue realizado por un auditor independiente.
- Destinatario: debe ser dirigido a los usuarios de los Estados Financieros (accionistas).
- Párrafo introductorio: empieza señalando a la entidad que lo contrato y el periodo auditado, presentar título del juego completo de los Estados financieros.
- Responsabilidades de la administración por los Estados Financieros: debe presentarse la responsabilidad de preparación de los Estados Financieros de acuerdo al marco de referencia de información financiera aplicable y control interno.
- Responsabilidades del auditor: debe expresar una opinión sobre los estados financieros con base en la auditoria, exponiendo que la auditoria se desarrolló de acuerdo a las NIA las cuales requieren que la auditoria se lleve a cabo de acuerdo a los principios éticos y razonables; adicional, el dictamen de auditoria debe implementar procedimientos para obtener la suficiente y apropiada evidencia, la evaluación del riesgo de representación errónea y la respuesta a los riesgos evaluados.
- Firma del auditor.

- Fecha del dictamen del auditor: el dictamen debe fecharse después de que el auditor ha obtenido suficiente y apropiada evidencia para soportar su opinión sobre los estados financieros. (NIA 700, 2016)

1.5.4.1 Tipos de opiniones

(NIA 701, 2016) y (NIA 705, 2016) informa que los tipos de opiniones pueden ser:

1.5.4.1.1 Opinión sin salvedades.

Se da cuando los Estados Financieros presentan razonabilidad en su elaboración conforme a los Principios y Normas de Contabilidad generalmente aceptadas. El auditor queda satisfecho con la revisión de la evidencia, siendo suficiente y competente, para otorgar un informe transparente y afirmativo a los usuarios de la información.

El auditor puede expresar una frase, por ejemplo:

Los estados financieros están presentados razonablemente en todos sus aspectos importantes.

De acuerdo con el marco de referencia de información financiera aplicable

Los estados financieros presentan un punto de vista verdadero y razonable de..

1.5.4.1.2 Opinión con salvedades.

Se puede presentar este informe siempre y cuando encuentre alguna salvedad; salvedades son las irregularidades específicas que el auditor descubre en el desarrollo del examen; se efectúa un informe con salvedades cuando el auditor concluye que no puede formular una opinión limpia, pero tampoco requiere la abstención de opinión, pues la limitación del alcance, o

algún desacuerdo en la revelación de los Estados Financieros no son sustanciales para facilitar esa opinión.

Una opinión con salvedades se puede presentar cuando el auditor descubre cualquiera de estos escenarios:

- Existe una limitación en el alcance de su trabajo: puede darse por la indisposición del cliente al no permitir que se desarrolle un procedimiento, cuando los registros contables no son adecuados o cuando es materialmente inadmisibles emplear una prueba de auditoría. (Adolfo, 2009).

La frase “sujeto a” se utiliza para las incertidumbres contables que no han sido satisfactoriamente solventadas a la fecha del informe del auditor y que no tengan un grado de significancia que obligue a la abstención. (Adolfo, 2009)

- Desacuerdo con la administración: la opinión con salvedades que se da por discordancias con la administración de los Estados Financieros respecto a: el alcance del examen ha sido restringido, no se aceptan cambios en las políticas contables, las revelaciones incongruentes o inconclusas, la presentación de los Estados Financieros no cumplen los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados se expresa con la frase “excepto por”.

1.5.4.1.3 Opinión negativa.

Se emite esta opinión cuando el desacuerdo en la presentación de los Estados Financieros es importante, ya que el auditor puede revelar en el dictamen la naturaleza exagerada o incompleta de los mismos, es decir no se presenta la realidad económica de la empresa.

1.5.5 Control de Calidad

El control de calidad se refiere a la verificación del cumplimiento de las fases anteriores.

2 DIAGNÓSTICO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MERCADO CENTRAL LTDA.

2.1 Antecedentes

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito se crean para favorecer a personas las cuales poseen dificultades para obtener préstamos en las entidades del sistema financiero la mismas solicitan una serie de requisitos mayores que las cooperativas; debido a esto las congregaciones indígenas, militares, policías, trabajadores agrícolas, etc., forman grupos para crear cooperativas con el fin de que las personas no consigan créditos a través de usureros que imponen altas tasas de interés, las cuales hacen que difícilmente se cancele una parte del capital, esto conlleva a la violencia o al desprendimiento de propiedades, joyas, hasta incluso puestos de trabajo para que las víctimas puedan pagar la deuda total.

En la década de 1980 el nivel de captación, otorgación de créditos y número de socios de las cooperativas se incrementa debido a la gran cantidad de comerciantes minoristas. Este incremento surge por el crecimiento e implantación del cooperativismo en el Ecuador, este crece de una manera rápida a comparación de años anteriores, ya que los únicos índices de otorgación de créditos y captación de recursos monetarios los tenían las entidades del sector financiero.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mercado Central” Ltda. se la constituye mediante la iniciativa de un grupo de trabajadores del Mercado Central de Quito, con el propósito de satisfacer necesidades urgentes tanto personales como laborales de sus socios, cumpliendo así los principios del cooperativismo: la solidaridad y la ayuda mutua

2.2 Giro del negocio

2.2.1 Historia

La Cooperativa de Ahorro y crédito “Mercado Central” Ltda. fue fundada en el año de 1963, adquirió término debido a la reunión de un grupo de trabajadores del mercado que fueron visitados por el Sr. Guillermo Freire quien les lleno de conocimientos acerca del cooperativismo, dándoles la visión y necesidad de asociarse con el fin de crear una cooperativa dentro de la zona que ellos laboraban. (Marca Sánchez, 2010)

Poco tiempo después de haber participado en la capacitación antes mencionada, reunieron a sus colegas con el fin de comentarles de que se trata el cooperativismo; las personas estuvieron de acuerdo, procedieron a la elección de los representantes de la directiva y a la elaboración de estatutos y reglamento interno, los cuales debían ser registrados en el Ministerio de Previsión Social, el ente regulador en esa época.

La directiva fue conformada por:

- | | | |
|----|------------------------|----------------|
| a) | Sr. Amable Sevilla | Presidente |
| b) | Sr. Aníbal Gallegos | Vicepresidente |
| c) | Sra. Clemencia Paredes | Secretaria |
| d) | Sra. Rosa Madera | Tesorera |

Se designó a la señora Aída Maldonado a la recaudación personal, es decir, pasar por cada puesto de trabajo de los socios y recaudar el valor de S/.0,40 centavos de sucre. Al poco tiempo la Cooperativa había captado una suma considerable de recursos monetarios, los mismos que permitían conceder créditos de hasta S/. 200 sucres con una tasa de interés del 2%. (Marca Sánchez, 2010)

La Institución empezó con 106 (ciento seis) Socios, en el siguiente cuadro se observa el incremento de estos presentado en porcentajes.

Tabla 4 Cuadro de socios de la Cooperativa

AÑOS	NÚMERO DE SOCIOS	INCREMENTO
1963	106	0
1980	210	53,00%
1990	378	32,12%
2000	546	24,09%
2010	714	17,67%
2017	800	11,12%

Fuente: (Cooperativa de Ahorro y Crédito del Mercado Central Ltda, 2017)

2.3 Estado actual

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mercado Central” Ltda., es una entidad no financiera la cual se encuentra apoyada por la aportación económica de sus miembros, es decir los ahorros o captación de recursos (dinero) de sus Socios, esto se coloca en el mercado con una tasa de interés aceptada y es regulada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

Al paso de los años sigue manteniéndose como una cooperativa de orden cerrado, se ha incrementado el número de socios, ya que se permite asociar a familiares o personas recomendadas por los trabajadores del Mercado Central de Quito.

Actualmente la Cooperativa cuenta con el siguiente personal:

a) Presidente	Sr. Eduardo Vergara
b) Gerente	Sra. Elena Merino
c) Contador General	Lcda. Jacqueline Vallejo
d) Auxiliar de Contabilidad	Srta. María Medranda
e) Auxiliar de Caja	Sra. Fanny Chulca
f) Auxiliar de Comisariato	Sr. Cristian Tituaña
g) Conserje - Mensajero	Sr. Oswaldo Rocano

Existen cooperativas de orden cerrado y de orden abierto de acuerdo a lo siguiente:

- a) Orden cerrado: Es representada por las personas que unen sus esfuerzos con el fin de que el sector al que pertenecen se vea favorecido, y se impulsa al crecimiento, pueden ser obreros, trabajadores, indígenas, de sectores populares, con la finalidad de promover una mayor participación y crecimiento en el desarrollo del ámbito laboral y personal, es decir, se dedica a la captación de recursos monetarios únicamente de sus socios como es el caso de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central.
- b) Cooperativas de orden abierto o también conocidas como cooperativas de vínculo abierto, estas se dedican a la captación y colocación de recursos monetarios de socios y terceros, para ser socio no se necesita pertenecer al sector o grupos de trabajadores que lo hayan creado y manejen la institución como es el caso de las primeras.

A continuación, en la siguiente ilustración se puede observar el área de atención al cliente, brindando interacción directa dando valor e importancia al Socio o cliente. Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central cuenta con personal para atender las solicitudes de clientes y resolver en el menor tiempo.



Ilustración 1 Área de atención al cliente
Fuente: (Elaboración: Noelia Gálarraga, 2017)

2.3.1 Tipos de segmentos de las cooperativas

La SEPS según el Artículo 1 de la NORMA PARA LA SEGMENTACIÓN DE LAS ENTIDADES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO, emitido el 12 de septiembre el 2014 define que las entidades del sector financiero popular y solidario de acuerdo al tipo y al saldo de sus activos se ubicarán en los siguientes segmentos: (Solidaria, 2017)

Tabla 5 Segmentos según la SEPS

SEGMENTOS	ACTIVOS (USD)
1	Mayor a 80'000.000,00
2	Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00
3	Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00
4	Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00
5	Hasta 1'000.000,00 Cajas de ahorro, bancos comunales, cajas comunales.

Fuente: (SEPS, 2014)

Siendo así la clasificación por segmentos la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central pertenece al segmento número cuatro (4).

2.4 Ubicación

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central realiza sus actividades en el país de Ecuador, en la ciudad del Distrito Metropolitano de Quito, ubicándose en las calles Pedro Fermín Cevallos #490 y Manabí, Teléfonos: 2282-926, 2286-283 (véase ilustración 4), su horario de atención es de lunes a viernes de 8:30 – 12:30 / 14:30 – 17:30 y los sábados de 9:30 – 14:30; utiliza un edificio de tres pisos que es de su propiedad (véase ilustración 5); en el primer piso arrienda seis locales comerciales, en el segundo piso desempeña sus actividades y el tercer piso está reservado para desarrollar reuniones, Asambleas de Socios.

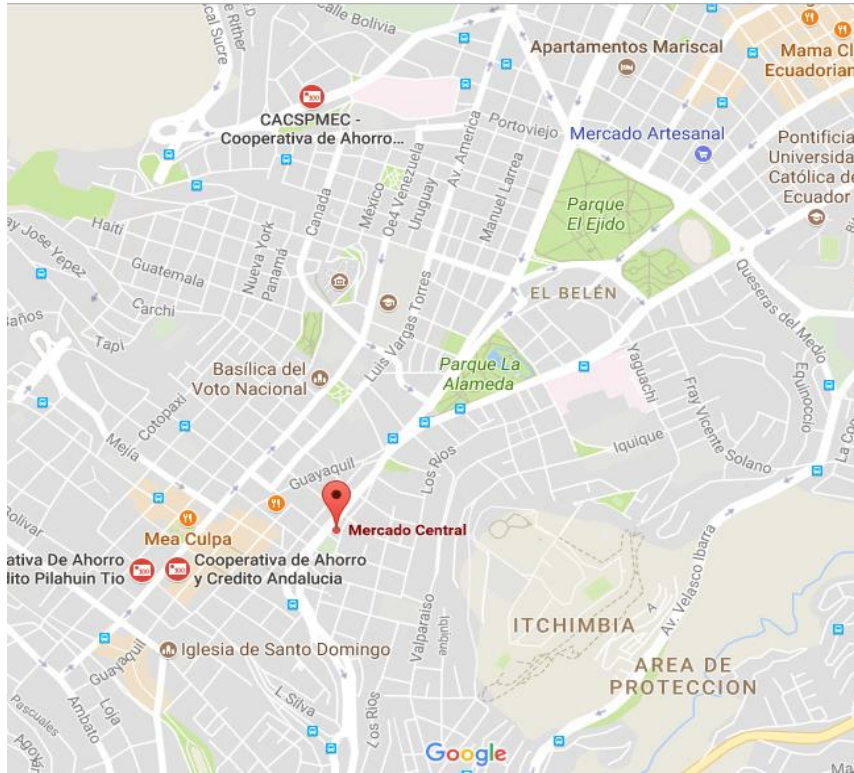


Ilustración 2 Localización de la Cooperativa del Mercado Central

Fuente: (Google Maps, 2018)



Ilustración 3 Instalaciones de Cooperativa (posterior externa)

Fuente: (Elaboración: Noelia Gálarraga, 2017)

2.5 Organigrama

A continuación, se puede observar el organigrama de la Cooperativa de Ahorro y Crédito del Mercado Central en la cual se detalla jerárquicamente las áreas que funcionan dentro de la misma.

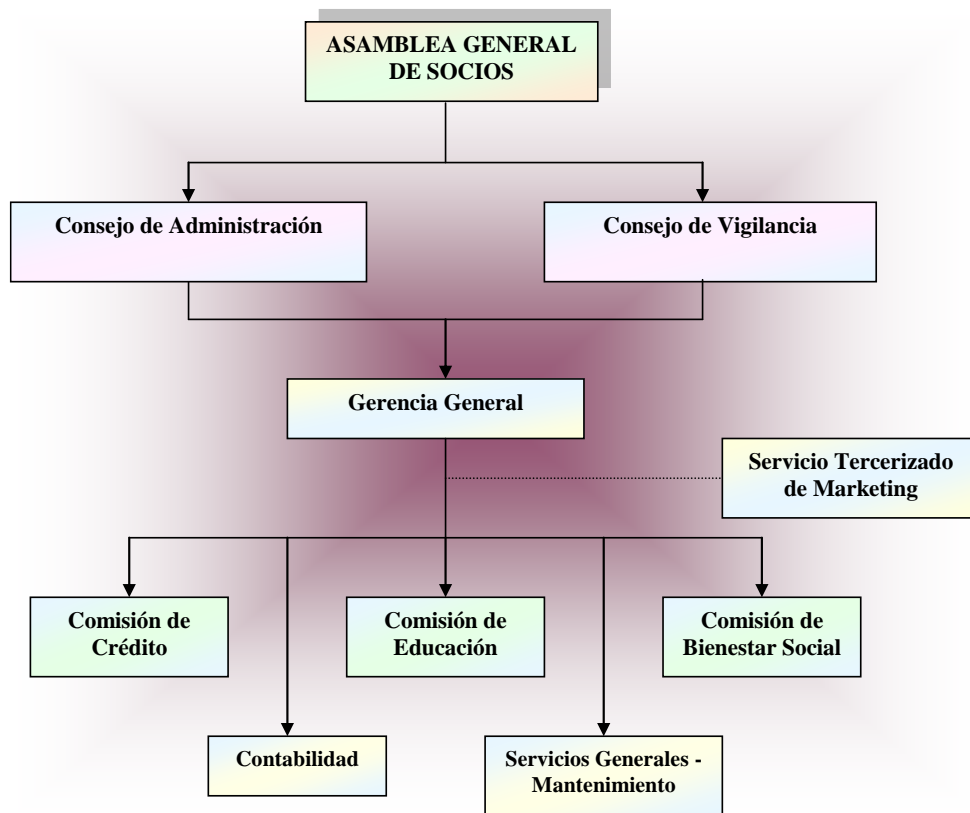


Ilustración 4 Organigrama de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central

Fuente: (Marca Sánchez, 2010)

2.6 Modelo de planificación estratégica

El modelo de planificación estratégica que se usa en estos días dentro de la Cooperativa lo realizó una estudiante de la Universidad de las Fuerzas Armadas para su proyecto de tesis, el

mismo no es utilizado a cabalidad en la Cooperativa y sólo lo conoce la persona encargada de la parte administrativa.

2.6.1 Visión y Misión

La misión y visión de la Cooperativa fueron establecidas cuando se desarrollaba la planificación estratégica de la misma, cabe recalcar que no son usadas tanto en el lugar físico de la cooperativa, y tampoco en trípticos o propagandas que tiene la Cooperativa.

2.6.1.1 Visión

La Cooperativa no cuenta con una visión planteada formalmente, se basan en una tesis de planificación estratégica en la actualidad no se la usa ni se la registra en el lugar físico donde se ejecutan las actividades de la misma.

“Otorgar mayores beneficios sociales para los socios de la Cooperativa, ampliando la variedad de servicios e involucrándolos en el trabajo de la asociación con el fin de obtener una imagen sólida en el mercado para captar más asociados”. (Marca Sánchez, 2010)

2.6.1.2 Misión

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mercado Central” Ltda., es una institución dedicada a captar ahorros y a la vez realizar préstamos para aportar al crecimiento socioeconómico, satisfaciendo las necesidades de sus socios y brindando un servicio oportuno y de calidad.

2.7 Socios

Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central Ltda., desde su creación hasta la actualidad ha tenido una categoría de socios.

Para formar parte de la Cooperativa se debe apertura una cuenta con un monto de \$ 57,00, lo cual inmediatamente, ya permite al cliente ser socio de Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central, es decir, con la captación de recursos monetarios a través de los clientes que abren cuentas dentro de la entidad, se fondea el capital social.

2.8 Servicios

2.8.1 Préstamo automático

Es un préstamo el cual lo debe autorizar la gerencia, se procede con la aprobación hasta \$2000,00; con un plazo máximo de cinco meses y una tasa de interés del 27.40%, contando con una garantía de cheque personal o del garante.

2.8.2 Préstamo especial

Es un préstamo el cual lo debe autorizar la gerencia, se procede con la aprobación hasta \$800,00; con un plazo máximo de dos meses y una tasa de interés del 28.70%, contando con garantía de ahorros propios.

2.8.3 Préstamo ordinario

Es un préstamo el cual lo debe autorizar la gerencia, se procede con la aprobación hasta \$15000,00; con un plazo máximo de cuatro años, es decir, 48 meses, una tasa de interés del 21.80%, contando con garantía cheques de dos garantes.

2.8.4 Préstamo en local comercial

La Cooperativa a favor de sus socios ha implementado un local comercial el mismo que cuenta con artículos de primera necesidad, electrodomésticos, y varios productos tecnológicos, estas compras pueden ser realizadas al contado o a crédito gravando un 2% de interés.

2.9 Requisitos

Los socios necesitarán un depósito mínimo en la cuenta de ahorro considerado como encaje o colateral para acceder al producto crediticio que oferta la Cooperativa.

El significado de la palabra encaje en terminología financiera quiere decir que es la reserva monetaria que exige en este caso la Cooperativa se mantenga de ahorros y no se los pueda tocar con la finalidad de que se garantice una parte del total de recursos monetarios prestados a socios.

La Cooperativa podrá entregar créditos a sus socios hasta el 2% del patrimonio técnico constituido por la entidad.

A continuación, se puede observar un cuadro resumen de los créditos que oferta la Cooperativa.

Tabla 6 Tipo de crédito y requisitos para los socios

TIPO DE CRÉDITO	REQUISITOS			MONTOS	
	SER SOCIO	TIEMPO DE SER SOCIOS	ENCAJE	MÍNIMO	MÁXIMO
AUTOMÁTICO	SI	2 MESES	2*1	\$100,00	\$2.000,00
ESPECIAL	SI	6 MESES	2*1	\$50,00	\$800,00
ORDINARIO	SI	1 AÑO	6*1	\$300,00	\$15.000,00
LOCAL COMERCIAL	SI	2 MESES	2*1	\$50,00	\$300,00

Fuente: (Cooperativa de Ahorro y Crédito del Mercado Central Ltda, 2017)

2.9.1 Intereses

Las tasas de interés serán fijas durante la operación crediticia, el cálculo se efectúa sobre los saldos de capital pendientes de pago.

La Cooperativa entrega a cada prestamista la simulación del crédito en forma física o digital, donde consta la tabla de amortización, sirviendo de ayuda informativa para los socios con el fin de que la elección del crédito sea libre y voluntaria.

En la siguiente ilustración se observa los intereses a la fecha 31/octubre/2017, según el tipo de préstamo que el Socio o cliente solicite.

Tabla 7 Interés según el tipo de crédito

TIPO DE CRÉDITO	INTERESES
AUTOMÁTICO	21,40%
ESPECIAL	28,70%
ORDINARIO	21,80%
LOCAL COMERCIAL	2,00%

Fuente: (Cooperativa de Ahorro y Crédito del Mercado Central Ltda, 2017)

2.9.2 Nivel de aprobación

Los créditos efectuados por primera vez serán aprobados siempre por el Comité de Crédito, los nuevos créditos serán aprobados de acuerdo al siguiente cuadro.

Tabla 8 Nivel de aprobación según los créditos

TIPO DE CRÉDITO	NIVEL DE APROBACIÓN
AUTOMÁTICO	Gerencia General
ESPECIAL	Gerencia General
ORDINARIO	Comité de Crédito
LOCAL COMERCIAL	Gerencia General

Fuente: (Cooperativa de Ahorro y Crédito del Mercado Central Ltda, 2017)

2.9.3 Plazos

El tiempo de recuperación para producto que ofrece la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central Ltda., dependerán de la situación económica – financiera y disponibilidad de recursos financieros de la entidad, estos son revisados por la Gerencia General, quien será responsable de disponer de los plazos apropiados a ser aplicados en la institución, previo a un análisis técnico, siempre y cuando estos no superen los 60 meses con fondos propios y con fondos externos hasta el plazo máximo que establezca el convenio. (COAC, 2016)

Tabla 9 Plazos según tipo de crédito

TIPO DE CRÉDITO	PLAZO
AUTOMÁTICO	5 meses
ESPECIAL	2 meses
ORDINARIO	48 meses
LOCAL COMERCIAL	2 meses

Fuente: (Cooperativa de Ahorro y Crédito del Mercado Central Ltda, 2017)

A continuación, se puede observar un cuadro resumen de los tipos de crédito, interés, plazo, nivel de aprobación, montos mínimos y máximos que otorga la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central.

Tabla 10 Cuadro resumen de los créditos

TIPO DE CREDITO	PLAZO	NIVEL DE APROBACION	INTERES	TIEMPO DE SER SOCIOS	MONTO MAXIMO	MONTO MINIMO
AUTOMATICO	5 meses	Gerencia General	21,40%	2 meses	\$ 100,00	\$ 2.000,00
ESPECIAL	2 meses	Gerencia General	28,70%	6 meses	\$ 50,00	\$ 800,00
ORDINARIO	48 meses	Comité de Crédito	21,80%	1 año	\$ 300,00	\$ 15.000,00
LOCAL COMERCIAL	2 meses	Gerencia General	2,00%	2 meses	\$ 50,00	\$ 300,00

(Elaboración: Noelia Gálarraga, 2017)

2.10 Entidades para reportería

Las empresas constituidas dentro del territorio ecuatoriano se encuentran reguladas por organismos de control desde la constitución de la empresa hasta su liquidación parcial o total.

A continuación, se detallan los entes de control que regulan a Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central.

2.10.1 Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

La SEPS busca ser una entidad técnica que supervise y controle a las organizaciones de la economía popular y solidaria, es una institución con personalidad jurídica de derecho público y autonomía administrativa y financiera, que busca el desarrollo, estabilidad, solidez y correcto funcionamiento del sector económico popular y solidario. (SEPS, 2014)

2.10.2 Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).

Es una entidad pública que tiene por objeto proteger a las personas que trabajen bajo relación de dependencia o sean aportantes de manera libre y voluntaria. Los principios la institución son: solidaridad, universalidad, equidad, eficiencia y suficiencia. (IESS, 2017)

Los servicios que brinda a sus aportantes son: atención por enfermedades, emergencias, maternidad, riesgos de trabajo, atención a discapacitados, fondos de reserva, cesantía, invalidez, vejez, muertes, jubilación.

2.10.3 Servicio de Rentas Internas.

Es una entidad pública independiente que aplica la filosofía de justicia y equidad, además tiene por objeto establecer políticas y estrategias de gestión eliminando la evasión de impuestos y permitiendo que se trabaje con transparencia y firmeza, aplicando de manera transparente sus políticas y legislación tributaria. (Dirección Nacional de Planificación y Gestión Estratégica , 2016)

El SRI es una entidad designada por el sujeto activo Estado, con el fin de que actúe como ente recaudador, regulador de los impuestos.

2.10.4 Municipio del Distrito Metropolitano de Quito

Es el organismo que ejerce el gobierno del Distrito Metropolitano de Quito, busca trabajar y mejorar la situación vital de los diferentes cantones que forman parte del Distrito, teniendo como autoridad máxima al Alcalde actual Mauricio Rodas.

En la siguiente ilustración se detalla las actividades que reporta y el periodo de presentación, que mantiene Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central con las entidades ya mencionadas anteriormente.

Tabla 11 Actividades de reportería

	ACTIVIDADES	PERIODO
SEPS	Balance General y Estado de Resultados	Trimestral
	Anexo de depósitos a la vista y a plazos	Trimestral
	Anexo de créditos otorgados	Trimestral
	Pago al seguro de depósitos COSEDE	Semestral
	Pago de aportes a la SEPS	Semestral
IESS	Pago de aportación patronal y personal de trabajadores de Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central, pago de préstamos quirografarios que posean los trabajadores	Mensual
SRI	Adquirir el Régimen Único de Contribuyentes . RUC	Al empezar la constitución de la empresa
	Declaración al Impuesto a la Renta - formulario 102	Anual
	Impuesto al Valor Agregado - formulario 104	Mensual
	Declaración de Retención en la Fuente - formulario	Mensual
Municipio DMQ	Patente municipal	Anual
	Permiso de funcionamiento	Previo a la obtención del RUC

Fuente: (Elaboración: Noelia Gálarraga, 2017)

2.11 Entrevista a la cooperativa de ahorro y crédito del mercado central

Se realiza con el objeto de conocer y afianzar conocimientos e información ya detallada anteriormente acerca de la operación diaria de la Cooperativa.

Se dirige la entrevista a las autoridades de la Cooperativa, en este caso a la Lcda. Elena Merino como Gerente General, y a la Contadora General de la entidad Lcda. Jaqueline Vallejo.

Se detallan las preguntas a continuación:

- a) ¿Cuáles son los principales problemas que a su juicio tiene la Institución?
- b) ¿Cree usted que tiene problemas en la parte estructural y cuáles piensa que podrían ser?
- c) ¿Cree usted que tiene problemas en la parte financiera y cuáles son estos?
- d) ¿Cuál es la relación que la Cooperativa mantiene con la SEPS?
- e) ¿Han tenido observaciones de la SEPS y cuál ha sido su solución o seguimiento?
- f) ¿Qué considera necesita para crecer o mantenerse la Cooperativa?
- g) ¿Conoce usted el Plan Estratégico de la Institución?
- h) ¿Tiene la Cooperativa presupuesto para los siguiente 2-3 años?
- i) ¿Cómo se ve la Cooperativa a 5 -10 años?

Posteriormente, podemos ver las respuestas otorgadas por las autoridades de la Cooperativa:

¿Cuáles son los principales problemas que a su juicio tiene la Institución?

Gerente General: la falta de control y entrega de información por parte de contabilidad.

Contadora: el no incrementar el número de socios y la entrega de créditos sin previo análisis.

¿Cree usted que tiene problemas en la parte estructural y cuáles piensa que podrían ser?

Gerente General: no se tiene problemas en la parte estructural.

Contadora: la falta de conocimiento y capacitación constante de las personas encargadas de los procesos.

¿Cree usted que tiene problemas en la parte financiera y cuáles son estos?

Gerente General: no tenemos una recuperación buena de cartera.

Contadora: se otorgan créditos a personas por amistad.

¿Cuál es la relación que la Cooperativa mantiene con la SEPS?

Gerente General: como Cooperativa estamos obligados a entregar la información que se nos solicite y mejorar e implementar las observaciones que se nos han hecho.

Contadora: se entrega a tiempo la información que nos solicitan y se cumple con las actividades según el segmento al que pertenecemos.

¿Han tenido observaciones de la SEPS y cuál ha sido su solución o seguimiento?

Gerente General: tuvimos observaciones en el plan de cuentas y numeración de las cuentas que se presentaron en los estados del año 2016, y se ha cambiado en el plan de cuentas del año 2017.

Contadora: se realizaron correctivas en el plan de cuentas y numeración del mismo.

¿Qué considera necesita para crecer o mantenerse la Cooperativa?

Gerente General: incrementar el número de créditos, por el resto se puede seguir manteniendo.

Contadora: analizar la capacidad de pago de los socios que soliciten el préstamo y de los garantes y debería haber más control en la entrega de los créditos.

¿Conoce usted el Plan Estratégico de la Institución?

Gerente General: la señorita encargada de administración tiene el archivo del plan estratégico y si se lo ha revisado.

Contadora: A fondo no lo conozco, pero entiendo que si se tiene un plan para la Cooperativa.

¿Tiene la Cooperativa presupuesto para los siguiente 2-3 años?

Gerente General: si se tiene.

Contadora: si se tiene.

¿Cómo se ve la Cooperativa a 5 -10 años?

Gerente General: le veo estable y obteniendo más socios recomendados por los socios actuales que posee la Cooperativa.

Contadora: si se podría abrir la Cooperativa a todo público crecería y podríamos competir con cooperativas del sector y podríamos entregar más créditos e incrementar las pólizas.

La entrevista se realizó con el fin de conocer el cómo observan a la Cooperativa las autoridades (gerente general y contadora) desde el punto de vista de cada una, tomando como fuente de información relevante a las respuestas proporcionadas por los entrevistados.

3 EVALUACIÓN FINANCIERA

Este capítulo muestra los Estados Financieros correspondientes a los años 2015, 2016, 2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central Ltda., con la finalidad de realizar un análisis horizontal y vertical para conocer la fluctuación de cada cuenta tanto del Estado de Situación Financiera, como del Estado de Resultados y posterior a esto determinar la rentabilidad de la Cooperativa.

3.1 Estados financieros

3.1.1 Estado Financiero

En la siguiente tabla se observa las cuentas de activo, pasivo y patrimonio que posee la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central con fecha de corte 31 de diciembre años 2015 – 2016 – 2017.

Tabla 12 Estado de Situación Financiera correspondiente a los años 2015-2016-2017

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MERCADO CENTRAL LTDA. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DICIEMBRE 2015 - 2016 - 2017				
CODIGO	DETALLE	SALDO 2015	SALDO 2016	SALDO 2017
1	ACTIVOS			
1.1.	FONDOS DISPONIBLES	61.158,85	80.794,84	61.032,25
1.1.01.01.	Caja	13.909,48	13.586,71	20.244,80
1.1.01.02.	Bancos y otras Instituciones Financieras	47.249,37	67.208,13	40.787,45
1.4.	CARTERA DE CREDITOS	1.032.137,81	1.226.983,89	1.463.660,35
1.4.01.01.	Cartera de Créditos Automaticos por Vencer	102.032,50	126.422,90	176.345,22
1.4.01.02.	Cartera de Créditos de Ordinarios por Vencer	871.064,92	990.570,05	1.220.419,68
1.4.01.03.	Cartera de Créditos de Especial por Vencer	19.654,30	19.459,40	22.454,87
1.4.01.05.	Cartera de Créditos Automaticos Vencida	6.000,00	12.079,76	14.016,14
1.4.01.06.	Cartera de Créditos Ordinarios Vencida	69.313,74	128.435,83	130.474,06
1.4.01.07.	Cartera de Créditos Especial Vencida	1.246,25	4.481,71	6.016,14
1.4.01.99.	(Provisiones para Créditos Incobrables)	-37.173,90	-54.465,76	-106.065,76
1.6.	CUENTAS POR COBRAR	53.803,17	48.835,27	105.028,65
1.6.01.07.	Facturas por cobrar	35.357,35	23.926,94	
1.6.03	Intereses por cobrar de cartera de creditos			2.113,41
1.6.01.90.	Cuentas por Cobrar Varias	20.508,51	27.463,27	106.106,10
1.6.01.99.	(Provisión para Cuentas por Cobrar)	-2.062,69	-2.554,94	-3.190,86
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPO	97.975,09	96.351,72	92.794,55
1.8.01.01.	Terrenos	35.100,00	35.100,00	35.100,00
1.8.01.02.	Edificios	78.420,00	78.420,00	78.420,00
1.8.01.05.	Muebles, enseres y equipos de oficina	10.253,55	12.712,79	15.056,00
1.8.01.06.	Equipos de computación	3.414,50	3.593,25	3.324,82
1.8.01.99.	(Depreciación acumulada)	-29.212,96	-33.474,32	-39.106,27
1.9.	OTROS ACTIVOS	29.454,76	45.513,62	22.208,46
1.9.01.01.	Inversiones en acciones y participaciones	50,00	50,00	50,00
1.9.01.04.	Gastos y Pagos Anticipados	4.000,00	450,00	1.675,00
1.9.01.05.	Gastos Diferidos (Programa contable)	836,40	12.642,50	9.651,83
1.9.01.06.	Materiales, Mercaderías e Insumos	19.493,45	23.193,98	
1.9.01.90.	Otros Activos	5.074,91	9.177,14	10.831,63
TOTAL ACTIVOS		1.274.529,68	1.498.479,34	1.744.724,26

Fuente: (Elaboración: Noelia Galárraga, 2018)

Continuación tabla 12 del ESF años 2015-2016-2017

CODIGO	DETALLE	SALDO 2015	SALDO 2016	SALDO 2017
2.	PASIVOS			
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	657.386,71	797.767,97	893.766,26
2.1.01.01.	Depósitos a la vista	553786,71	393.724,22	583.365,26
2.1.01.02.	Depósitos a Plazo Fijo	103.600,00	166.650,00	310.401,00
2.1.01.03.	Depósitos a Plazo Fijo	-	237.393,75	
2.5.	CUENTAS POR PAGAR	59.297,87	67.655,90	77.258,83
2.5.01.01.	Intereses por Pagar	53.779,88	54.602,57	63.884,52
2.5.01.03.	Obligaciones Patronales	4.488,82	3.872,82	6.429,90
2.5.01.04.	Retenciones	256,17	1.271,59	903,79
2.5.01.90.	Cuentas por pagar Varias	773,00	7.908,92	6.040,62
2.9.	OTROS PASIVOS	178.884,04	201.227,64	235.047,20
2.9.01.01.	Ingresos Recibidos por Anticipado	4.378,30	-	-
2.9.01.02.	Fondo de Bienestar Social	105.621,10	117.740,11	119.439,55
2.9.01.05.	Fondo Seguro Prestamo	56.359,70	67.822,53	82.381,43
2.9.01.09.	Provisiones	11.164,94	13.975,00	31.536,22
2.9.01.90.	Otros Pasivos	1.360,00	1.690,00	1.690,00
	TOTAL PASIVOS	895.568,62	1.066.651,51	1.206.072,29
3	PATRIMONIO			
3.1.01.	CAPITAL SOCIAL	166.980,00	195.461,00	265.074,00
3.1.01.03.	Aportes de socios	166.980,00	195.461,00	265.074,00
3.3.	RESERVAS	170.070,81	197.857,30	223.389,11
3.3.01.01.	Legales	23.303,52	37.196,77	49.962,68
3.3.01.02.	Generales	53,88	53,88	53,88
3.3.01.03.	Especiales	47.555,34	61.448,58	74.214,48
3.3.01.05.	Revalorización del patrimonio	99.158,07	99.158,07	99.158,07
3.6.	RESULTADOS	41.910,25	38.509,53	50.188,85
3.6.01.03.	Excedente del ejercicio	41.910,25	38.509,53	50.188,85
	TOTAL PATRIMONIO	378.961,06	431.827,83	538.651,96
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.274.529,68	1.498.479,34	1.744.724,25

Fuente: (Elaboración: Noelia Galárraga, 2018)

3.1.1.1 Estado de resultados

El Estado de Resultados del periodo 2015-2016-2017 muestra de manera precisa los ingresos obtenidos en el ejercicio contable, los gastos en el momento en que se originan y como resultado, el beneficio o pérdida que ha generado la Cooperativa.

Tabla 13 Estado de Resultados años 2015-2016-2017

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MERCADO CENTRAL LTDA ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2015 - 2016 - 2017							
CODIGO	DETALLE	SALDO 2015		SALDO 2016		SALDO 2017	
4.1.	INTERESES Y DESCUENTOS GENERADOS	217.638,36	217.638,36	235.018,16	235.018,16	294.919,07	294.919,07
4.1.01.01.	Intereses de cartera de créditos	217.638,36		235.018,16		294.919,07	
4.6.	OTROS INGRESOS		108.061,86		73.788,26		112.499,67
4.6.01.01.	Ventas	92.549,24		58.210,75		92.753,80	
4.6.01.02.	Arrendamientos	14.866,00		14.821,66		18.970,60	
4.6.01.90.	Otros	646,62		755,85		775,27	
	TOTAL INGRESOS		325.700,22		308.806,42		407.418,74
5.1.	INTERESES CAUSADOS		62.805,68		71.859,81		79.701,38
5.1.01.01.	Obligaciones con el Público	61.956,74		70.942,84		79.069,17	
5.1.01.02.	Obligaciones Financieras	848,94		916,97		632,21	
5.4.	PROVISIONES		14.288,17		17.784,11		52.653,94
5.4.01.02.	Cartera de créditos	13.729,52		17.291,86		51.600,00	
5.4.01.03.	Cuentas por cobrar	558,65		492,25		1.053,94	
5.5.	GASTOS DE OPERACION		131.971,09		131.667,97		148.536,66
5.5.01.01.	Gastos de Personal	59.505,57		59.747,55		61.719,85	
5.5.01.02.	Gastos Honorarios	18.800,00		19.480,00		20.380,00	
5.5.01.03.	Gastos Generales	11.247,25					
5.5.01.04.	Servicios Varios	8.956,51		23.394,53		39.102,22	
5.5.01.05.	Servicios Básicos	2.198,03					
5.5.01.06.	Impuestos, contribuciones y multas	7.001,29		8.638,13		8.038,46	
5.5.01.07.	Depreciaciones	5.815,47		6.284,36		6.270,17	
5.5.01.08.	Amortizaciones	6.056,47		1.793,90		5.090,67	
5.5.01.09.	Suministros diversos	1.003,47		1.354,15		738,90	
	Donaciones	-		222,75			
5.5.01.10.	Mantenimiento y reparaciones	11.137,13		10.324,52		6.692,40	
5.5.01.11.	Otros Gastos	249,90		428,08		503,99	
5.6.	COSTO DE VENTAS		74.725,03		48.985,00		76.337,91
5.6.01.01.	Ventas	74.725,03		48.985,00		76.337,91	
	TOTAL GASTOS		283.789,97		270.296,89		357.229,89
CUENTA DE RESULTADOS:			41.910,25		38.509,53		50.188,85

Fuente: (Cooperativa de Ahorro y Crédito del Mercado Central Ltda, 2017)

3.1.1.2 Estado de flujo de efectivo

La Cooperativa de Ahorro y Crédito representa los movimientos de efectivo y sus equivalentes bajo el método directo, a continuación, se observa el detalle del estado de flujo de efectivo correspondiente a los años 2015, 2016 y 2017.

Tabla 14 Estado de flujo de efectivo años 2015-2016-2017 (Método directo)

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MERCADO CENTRAL LTDA ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (MÉTODO DIRECTO) AL 31 DE DICIEMBRE 2015-2016-2017			
	SALDO 2015	SALDO 2016	SALDO 2017
1. FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
INTERES GANADOS	217.638,36	235.018,16	294.919,07
INTERES PAGADOS	-62.805,68	-71.859,81	-79.701,38
EFFECTIVO PAGO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS	-131.971,09	-131.667,97	-148.536,66
INGRESOS POR VENTAS	92.549,24	58.210,75	92.753,80
INGRESOS POR ARRIENDOS	14.866,00	14.821,66	18.970,60
COSTO DE VENTAS	-74.725,03	-48.985,00	-76.337,91
OTROS INGRESOS	646,62	755,85	775,27
PROVISIONES	1.382,42	4.261,36	5.213,93
= EFECTIVO ANTES DE CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	57.580,84	60.555,00	108.056,72
AUMENTO (DISMINUCION) EN ACTIVOS	-210.945,87	-223.721,15	-321.800,59
+ Cuentas por cobrar varias	4.936,65	-6.954,76	-54.715,88
+ Gastos Diferidos	3.258,67	-11.806,10	-2.990,67
+ Materiales, mercaderías e insumos	3.692,28	-3.700,53	-23.193,98
- Cartera de créditos de automáticos	-15.710,83	-30.470,16	-46.780,28
- Cartera de créditos ordinarios	-188.759,96	-178.627,22	-182.236,40
- Cartera de créditos especiales	-760,22	-3.040,56	-6.890,48
- Intereses por cobrar de cartera de créditos			-2.113,41
- Facturas por cobrar	-12.115,87	11.430,41	
- Gastos y Pagos Anticipados	-4.000,00	3.550,00	-1.225,00
- Otros Activos	-1.486,59	-4.102,23	-1.654,49
AUMENTO (DISMINUCION) EN PASIVOS	59.745,39	148.739,29	139.420,78
+ Depósitos a la vista	47.983,44	77.331,26	189.641,04
+ Depósitos a plazo fijo	15.500,00	63.050,00	143.751,00
+ Obligaciones patronales	521,88	-616,00	2.557,08
+ Fondos de administración			16.258,34
+ Provisiones			17.561,22
+ / - Intereses por pagar	-1.804,40	822,69	9.281,95
- Depósitos en garantía			-237.393,75
- Retenciones	-2.408,53	1.015,42	-367,80
- Cuentas por pagar varias	-47,00	7.135,92	-1.868,30
= FLUJO DE EFECTIVO NETO EN OPERACIÓN	-93.619,64	-14.426,86	-74.323,09

Fuente: (Cooperativa de Ahorro y Crédito del Mercado Central Ltda, 2017)

Continuación tabla 14 del Estado de flujo de efectivo años 2015-2016-2017 (Método directo)

2. ACTIVIDAD DE INVERSION			
- Terrenos	-1.950,00	-	-
- Muebles, Enseres y Equipos de Oficina	-400,00	-2.459,24	-2.343,21
- Equipos de computación	-851,43	-178,75	268,43
= FLUJO DE EFECTIVO NETO EN INVERSION	-3.201,43	-2.637,99	-2.074,78
3. ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO			
+ Ingresos recibidos por anticipado	256,62	-4.378,30	
+ Fondo de Bienestar Social	12.684,90	12.119,01	
+ Fondo Seguro Prestamo	12.569,12	11.462,83	
+ Provisiones	6.516,21	2.810,06	
+ Aporte de socios	43.130,00	28.481,00	69.613,00
+ Reserva Legales	8.408,97	13.893,25	12.765,91
+ Reserva Especiales	21.172,94	13.893,24	12.765,90
+ Revalorizacion de Patrimonio	1.950,00	-	
- Otros Pasivos	-12.899,58	330,00	
- Excedente del ejercicio	-25.366,42	-41.910,25	-38.509,53
= FLUJO DE EFECTIVO NETO EN FINANCIAMIENTO	68.422,76	36.700,84	56.635,28
= DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO EN EL PERÍODO	-28.398,31	19.635,99	-19.762,59

Fuente: (Elaboración: Noelia Galárraga, 2018)

3.1.1.3 Estado de cambios en el patrimonio

Tabla 15 Estado de cambios en el patrimonio

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MERCADO CENTRAL LTDA ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015									
DETALLE	CERTIFICADO APORTACION	BIENESTAR Y ASIS. SOCIAL 5%	IRREPARTIBLE 20%	RESERVA CASA	RESERVA ESPECIAL SOCIOS 70%	FUTURAS CAPITALIZACIONES	REVALORIZACION PATRIMONIO	EXCEDENTES DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al 31 de diciembre del 2014	123.850,00	1.303,44	13.591,11	53,88	25.918,60	463,80	97.208,07	25.366,42	287.755,32
									-
Incremento Aportaciones	43.130,00								43.130,00
									-
Ajuste Distribución de excedentes		-	8.408,97		8.193,36	12.979,58		-25.366,42	4.215,49
Ajuste Ravalorización de Activos Fijos							1.950,00		1.950,00
Excedente bruto del período								41.910,25	41.910,25
Saldo al 31 de diciembre del 2015	166.980,00	1.303,44	22.000,08	53,88	34.111,96	13.443,38	99.158,07	41.910,25	378.961,06

Fuente: (Cooperativa de Ahorro y Crédito del Mercado Central Ltda, 2017)

3.2 Análisis horizontal

Al realizar el análisis horizontal, se busca determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro, es decir, deben ser comparativos. Establece si existió crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado.

A continuación, se presenta la elaboración del análisis horizontal de los Estados Financieros de Cooperativa de Ahorro y Crédito del Mercado Central Ltda, presentados con corte al 31 de diciembre 2015, 2016 y 2017, en términos porcentuales:

Tabla 16 Análisis horizontal Estado de Situación Financiera 2015 – 2016 -2017

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MERCADO CENTRAL LTDA. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DICIEMBRE 2015 - 2016 - 2017						Análisis Horizontal	
CODIGO	DETALLE	SALDO 2015	SALDO 2016	SALDO 2017		2016	2017
1	ACTIVOS						
1.1.	FONDOS DISPONIBLES	61.158,85	80.794,84	61.032,25		32,11%	-24,46%
1.1.01.01.	Caja	13.909,48	13.586,71	20.244,80		-2,32%	49,00%
1.1.01.02.	Bancos y otras Instituciones Financieras	47.249,37	67.208,13	40.787,45		42,24%	-39,31%
1.4.	CARTERA DE CREDITOS	1.032.137,81	1.226.983,89	1.463.660,35		18,88%	19,29%
1.4.01.01.	Cartera de Créditos Automaticos por Vencer	102.032,50	126.422,90	176.345,22		23,90%	39,49%
1.4.01.02.	Cartera de Créditos de Ordinarios por Vencer	871.064,92	990.570,05	1.220.419,68		13,72%	23,20%
1.4.01.03.	Cartera de Créditos de Especial por Vencer	19.654,30	19.459,40	22.454,87		-0,99%	15,39%
1.4.01.05.	Cartera de Créditos Automaticos Vencida	6.000,00	12.079,76	14.016,14		101,33%	16,03%
1.4.01.06.	Cartera de Créditos Ordinarios Vencida	69.313,74	128.435,83	130.474,06		85,30%	1,59%
1.4.01.07.	Cartera de Créditos Especial Vencida	1.246,25	4.481,71	6.016,14		259,62%	34,24%
1.4.01.99.	(Provisiones para Créditos Incobrables)	-37.173,90	-54.465,76	-106.065,76		46,52%	94,74%
1.6.	CUENTAS POR COBRAR	53.803,17	48.835,27	105.028,65		-9,23%	115,07%
1.6.01.07.	Facturas por cobrar	35.357,35	23.926,94			-32,33%	-100,00%
1.6.03	Intereses por cobrar de cartera de creditos			2.113,41		0,00%	100,00%
1.6.01.90.	Cuentas por Cobrar Varias	20.508,51	27.463,27	106.106,10		33,91%	286,36%
1.6.01.99.	(Provisión para Cuentas por Cobrar)	-2.062,69	-2.554,94	-3.190,86		23,86%	24,89%
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPO	97.975,09	96.351,72	92.794,55		-1,66%	-3,69%
1.8.01.01.	Terrenos	35.100,00	35.100,00	35.100,00		0,00%	0,00%
1.8.01.02.	Edificios	78.420,00	78.420,00	78.420,00		0,00%	0,00%
1.8.01.05.	Muebles, enseres y equipos de oficina	10.253,55	12.712,79	15.056,00		23,98%	18,43%
1.8.01.06.	Equipos de computación	3.414,50	3.593,25	3.324,82		5,24%	-7,47%
1.8.01.99.	(Depreciación acumulada)	-29.212,96	-33.474,32	-39.106,27		14,59%	16,82%
1.9.	OTROS ACTIVOS	29.454,76	45.513,62	22.208,46		54,52%	-51,20%
1.9.01.01.	Inversiones en acciones y participaciones	50,00	50,00	50,00		0,00%	0,00%
1.9.01.04.	Gastos y Pagos Anticipados	4.000,00	450,00	1.675,00		-88,75%	272,22%
1.9.01.05.	Gastos Diferidos (Programa contable)	836,40	12.642,50	9.651,83		1411,54%	-23,66%
1.9.01.06.	Materiales, Mercaderías e Insumos	19.493,45	23.193,98			18,98%	-100,00%
1.9.01.90.	Otros Activos	5.074,91	9.177,14	10.831,63		80,83%	18,03%
TOTAL ACTIVOS		1.274.529,68	1.498.479,34	1.744.724,26		17,57%	16,43%

Fuente: (Cooperativa de Ahorro y Crédito del Mercado Central Ltda, 2017)

Continuación tabla 16 del análisis horizontal del ESF 2015 – 2016 - 2017

CODIGO	DETALLE	SALDO 2015	SALDO 2016	SALDO 2017	2016	2017
2.	PASIVOS					
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	657.386,71	797.767,97	893.766,26	21,35%	12,03%
2.1.01.01.	Depósitos a la vista	553786,71	393.724,22	583.365,26	-28,90%	48,17%
2.1.01.02.	Depósitos a Plazo Fijo	103.600,00	166.650,00	310.401,00	60,86%	86,26%
2.1.01.03.	Depósitos a Plazo Fijo	-	237.393,75		100,00%	-100,00%
2.5.	CUENTAS POR PAGAR	59.297,87	67.655,90	77.258,83	14,09%	14,19%
2.5.01.01.	Intereses por Pagar	53.779,88	54.602,57	63.884,52	1,53%	17,00%
2.5.01.03.	Obligaciones Patronales	4.488,82	3.872,82	6.429,90	-13,72%	66,03%
2.5.01.04.	Retenciones	256,17	1.271,59	903,79	396,39%	-28,92%
2.5.01.90.	Cuentas por pagar Varias	773,00	7.908,92	6.040,62	923,15%	-23,62%
2.9.	OTROS PASIVOS	178.884,04	201.227,64	235.047,20	12,49%	16,81%
2.9.01.01.	Ingresos Recibidos por Anticipado	4.378,30	-	-	-100,00%	0,00%
2.9.01.02.	Fondo de Bienestar Social	105.621,10	117.740,11	119.439,55	11,47%	1,44%
2.9.01.05.	Fondo Seguro Prestamo	56.359,70	67.822,53	82.381,43	20,34%	21,47%
2.9.01.09.	Provisiones	11.164,94	13.975,00	31.536,22	25,17%	125,66%
2.9.01.90.	Otros Pasivos	1.360,00	1.690,00	1.690,00	24,26%	0,00%
	TOTAL PASIVOS	895.568,62	1.066.651,51	1.206.072,29	19,10%	13,07%
3	PATRIMONIO					
3.1.01.	CAPITAL SOCIAL	166.980,00	195.461,00	265.074,00	17,06%	35,61%
3.1.01.03.	Aportes de socios	166.980,00	195.461,00	265.074,00	17,06%	35,61%
3.3.	RESERVAS	170.070,81	197.857,30	223.389,11	16,34%	12,90%
3.3.01.01.	Legales	23.303,52	37.196,77	49.962,68	59,62%	34,32%
3.3.01.02.	Generales	53,88	53,88	53,88	0,00%	0,00%
3.3.01.03.	Especiales	47.555,34	61.448,58	74.214,48	29,21%	20,77%
3.3.01.05.	Revalorización del patrimonio	99.158,07	99.158,07	99.158,07	0,00%	0,00%
3.6.	RESULTADOS	41.910,25	38.509,53	50.188,85	-8,11%	30,33%
3.6.01.03.	Excedente del ejercicio	41.910,25	38.509,53	50.188,85	-8,11%	30,33%
	TOTAL PATRIMONIO	378.961,06	431.827,83	538.651,96	13,95%	24,74%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.274.529,68	1.498.479,34	1.744.724,25	17,57%	16,43%

Fuente: (Cooperativa de Ahorro y Crédito del Mercado Central Ltda, 2017)

3.2.1 Estado de Situación Financiera

3.2.1.1 Activos

Los activos de Cooperativa de Ahorro y Crédito - Mercado Central al año 2017 estuvieron constituidos por USD 1.744.724.25 con un crecimiento del 16.43% respecto al año anterior, en el año 2016 cerraron en USD 1.498.479,34 con un crecimiento del 17.57% en relación al año 2015 cuyos activos ascendieron a USD 1.274.529,68. Este crecimiento corresponde principalmente al crecimiento de Fondos disponibles, cartera y otros activos.

3.2.1.2 Fondos disponibles

A diciembre de 2017 los fondos disponibles se ubicaron en USD 61.032, cifra inferior en USD 19.942 (-24%) a la obtenida el ejercicio contable anterior, a diciembre de 2016, los fondos disponibles de Cooperativa de Ahorro y Crédito - Mercado Central se ubicaron en USD 80.794,84, cifra superior en USD 19.635,99 (32,11%) a la registrada en diciembre 2015, cuya cifra ascendió a USD 61.158,85.

El crecimiento de USD 19.635,99, se debió principalmente al incremento de los valores referidos en la cuenta de Bancos y otras instituciones financieras que pasaron de 47.249,37 USD en diciembre 2015 a USD 67.208,13 en diciembre 2016, lo cual implicó un aumento de USD 19.958,76, este incremento se lo obtuvo debido a que el número de captaciones en el transcurso del año 2016 aumento, es decir, la Cooperativa conto con más socios.

A continuación, se detalla la evolución de la cuenta de fondos disponibles correspondientes al año 2015, 2016 Y 2017 de Cooperativa de Ahorro y Crédito – Mercado Central:

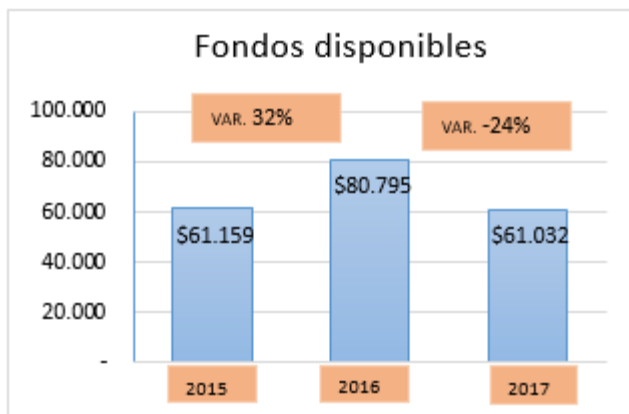


Ilustración 5 Fondos Disponibles

Fuente: (Elaboración: Noelia Gálarraga, 2017)

3.2.1.3 Cartera de créditos

A diciembre de 2017 la cartera de créditos constituyó USD 1.463.660, cifra superior en USD 236.676 (19%) a la del periodo anterior, a diciembre de 2016 la cartera de crédito se ubicó en USD 1.226.983, cifra superior en USD 194.846 (18,88%) a la registrada en diciembre 2015, cuya cifra ascendió a USD 1.032.137,81.

El crecimiento de USD 236.676, se debió principalmente al incremento de los valores referidos en la cuenta de Carteras de Créditos Automáticos por vencer que pasaron de USD 102.032,50 en diciembre 2015 a USD 126.422,90 en diciembre 2016 y a USD 176.345 en diciembre 2017 lo cual implicó un aumento de USD 49.922.

La Cooperativa tuvo un incremento en colocaciones de diferentes productos que ofrece, el problema de este aumento en la cartera es que no se realiza un debido proceso en la otorgación de créditos, por ende, no permite conocer al cliente, su capacidad de pago y su estabilidad económica.

A continuación, se detalla la evolución de la cuenta de cartera de crédito correspondientes a los años 2015, 2016 y 2017 de Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central:

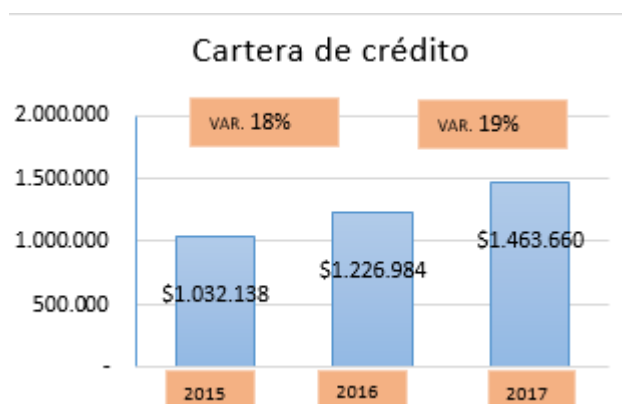


Ilustración 6 Cartera de Crédito

Fuente: (Elaboración: Noelia Gálarraga, 2017)

3.2.1.4 Cuentas por cobrar

A diciembre del año 2017 las cuentas por cobrar se situaron en USD 105.028, cifra superior en USD 56.193 a las del ejercicio contable anterior, a diciembre de 2016 las cuentas por cobrar se ubicaron en USD 48.835,27, cifra inferior en (USD 4.967,90) (-9,23%) a la registrada en diciembre 2015, cuya cifra sitúo en 53.803,17 USD.

El incremento de USD 56.193, se debió principalmente al aumento de valores referidos en la cuenta de cuentas por cobrar varias que pasaron de USD 35.357,35 en diciembre 2015, USD 23.926,94 en diciembre 2016, a USD 106.106 lo cual implicó una subida de USD (56.193) las cuentas corresponden a las facturas de compras que se da a crédito a los clientes de la Cooperativa, cabe recalcar que para otorgar este crédito directo solo se analizan los ahorros del cliente, más no la capacidad de pago.

A continuación, se detalla la evolución de cuentas por cobrar correspondientes a años 2015, 2016 y 2017 de Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central:

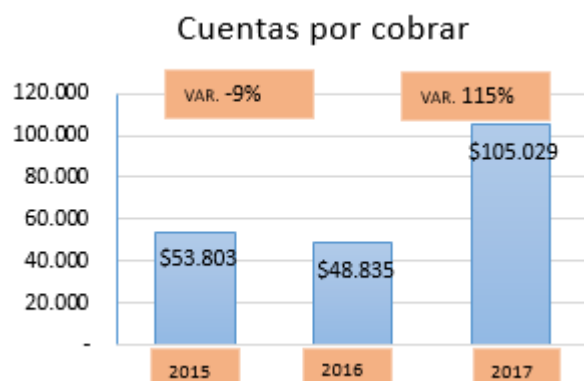


Ilustración 7 Cartera por cobrar

Fuente: (Elaboración: Noelia Gálarraga, 2017)

3.2.1.5 Propiedades y equipo.

A diciembre de 2017 la cuenta propiedades y equipo constituyó USD 92.794 cifra inferior en USD (3.557) (-3.69%) al año anterior, a diciembre de 2016 se ubicó en USD 96.351,72, cifra inferior en (USD 1.623,37) (14.59%) a la registrada en diciembre 2015, cuya cifra se situó a USD 97.975,09, se realizó la compra de una computadora para el personal de crédito, adicional, la Cooperativa adquirió un juego de muebles, con el fin de prestar un mejor servicio y comodidad a los clientes en la sala de espera.

El decremento de (USD 3.557), se debió principalmente a la disminución de los valores referidos en la cuenta de Depreciación acumulada que pasaron de (USD 29.212,96) en diciembre 2015 a (USD 33.474,32) en diciembre 2016, y a (USD 39.106) en diciembre 2017.

A continuación, se detalla la evolución de la cuenta de propiedades y equipo correspondientes al año 2015 y 2016 de Cooperativa de Ahorro y Crédito – Mercado Central:

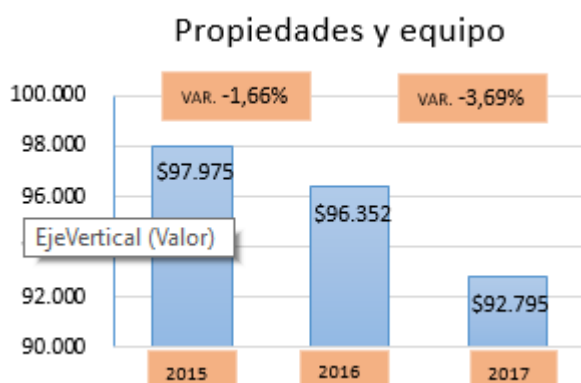


Ilustración 8 Propiedades y equipo

Fuente: (Elaboración: Noelia Gálarraga, 2017)

3.2.1.6 Otros activos

A diciembre de 2017, la cuenta llamada otros activos de Cooperativa de Ahorro y Crédito - Mercado Central se constituyó en USD 22.208 cifra inferior en USD (23.305) (-51%) a la obtenida en el periodo contable anterior, en diciembre 2016 se ubicó en USD 45.513 cifra superior en USD 16.058,86 (54,52%) a la registrada en diciembre 2015, cuya cifra situó en USD 29.454,76.

El decremento de USD 23.305 se debió principalmente a la disminución de los valores referidos en la cuenta de Materiales, mercaderías e insumos que pasaron de USD 23.193 en diciembre 2016 a USD 0,00 en diciembre 2017, por otra parte, la cuenta Gastos diferidos (programa contable) que pasaron de USD 836 en diciembre 2015 a USD 12642 en diciembre 2016 a USD 9.651 en diciembre 2017 lo cual implicó una disminución de USD 2.990. En el año 2016 se solicitó a la Asamblea General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central Ltda. por parte de la Sra. Contadora se obtenga un nuevo programa contable con el fin de mejorar la capacidad de registro de los movimientos diarios, ya que el programa contable que anteriormente utilizaban se encontraba obsoleto y sin las actualizaciones necesarias que hoy en día solicitan las entidades de control.

A continuación, se detalla la evolución de la cuenta de otros activos correspondientes a años 2015, 2016 y 2017 de Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central:

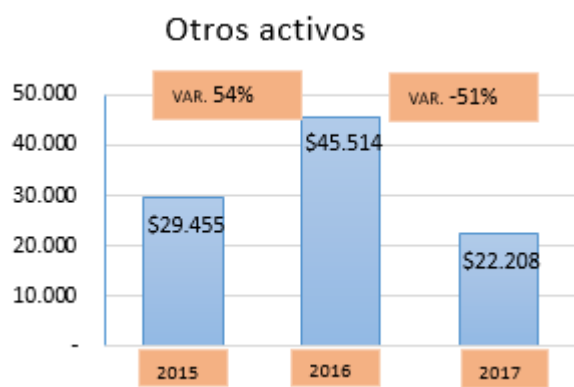


Ilustración 9 Otros activos

Fuente: (Elaboración: Noelia Gálarraga, 2017)

3.2.1.7 Pasivos.

Los pasivos de Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central al año 2017 se constituyeron en USD 1.206.072 cifra superior en USD 139.420 con respecto al año 2016, en diciembre 2016 cerraron en USD 1.066.651 con un crecimiento del 25.85% respecto al año 2015 cuyos pasivos ascendieron a USD 895.568,62. Este crecimiento corresponde principalmente al aumento de financiamiento de obligaciones con el público, con relevancia del fondeo de depósitos a plazo, cuentas por pagar y otros pasivos.

3.2.1.8 Obligaciones con el público.

A diciembre de 2017, la cuenta obligaciones con el público de Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central se constituyó en USD 893.766 cifra superior en USD 95.998 (12%) con respecto al ejercicio contable del año anterior, a diciembre 2016 se ubicó en USD

797.767,97 cifra superior en USD (459.529,41) (21,35%) a la registrada en diciembre 2015, cuya cifra ascendió a USD 657.386,71. Al contar con un número de socios mayor, las obligaciones con el público aumentan, puesto que, la Cooperativa obtiene un depósito de USD 57 o más por cada Socio nuevo, sin contar con los ahorros que hayan realizado los Socios anteriores.

En la partida contable 2.1.01.03 Depósitos a plazo fijo se registra el valor de encaje para cada crédito solicitado por los Socios dentro del periodo contable; se puede observar en el Estado de Situación Financiera que esta cuenta consta con valores desde el año 2016, debido que en este año se cumplió con la observación dispuesta por la SEPS de crear una partida en la cual se registre el valor de encaje de los créditos otorgados.

A continuación, se detalla la evolución de la cuenta de obligaciones con el público correspondientes a los años 2015, 2016 y 2017 de Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central:

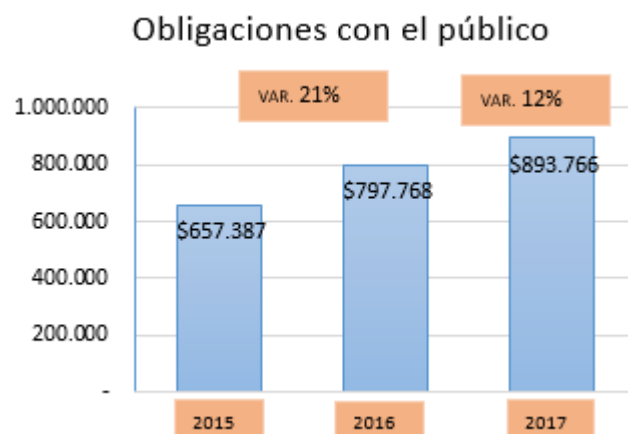


Ilustración 10 Obligaciones con el público

Fuente: (Elaboración: Noelia Gálarraga, 2017)

3.2.1.9 Cuentas por pagar

A diciembre de 2017 las cuentas por pagar de Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central se constituyeron en USD 77.258 cifra superior en USD 9.602 (14%) con respecto al ejercicio contable del año anterior, a diciembre del 2016 se ubicaron en USD 67.655,90 cifra superior en USD 8.358,03 (14,09%) a la registrada en diciembre 2015, cuya cifra ascendió a USD 59.297,87.

El crecimiento de USD 9.602, se debió principalmente al incremento de los valores referidos en la cuenta de Cuentas por pagar Varias que pasaron de USD 773,00 en diciembre 2015 a USD 7.908,92 en diciembre 2016, lo cual implicó un aumento de USD 7.135,92, en esta cuenta se registran los valores que se tienen en el banco pero no se sabe a ciencia cierta el concepto de esos depósitos, por ejemplo, un Socio realiza el pago del préstamo a razón de la cuota mensual pero no llama a reportar que el pago fue efectuado, en conclusión, los valores no verificados y/o confirmados permanecen en esta cuenta; por otro lado en el año 2017 se registró un incremento de la cuenta Intereses por Pagar que pasó de USD 54.602 en diciembre 2016 a USD 63.884 en diciembre 2016, lo cual implicó un aumento de USD 9.281 debido a que las captaciones aumentaron, por lo tanto, se incrementa el valor de interés a pagar por parte de la Cooperativa a Socios.

A continuación, se detalla la evolución de la partida contable de cuentas por pagar correspondientes a años 2015, 2016 y 2017 de Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central:

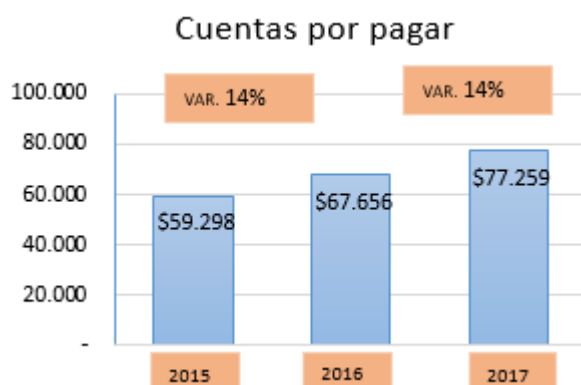


Ilustración 11 cuentas por pagar

Fuente: (Elaboración: Noelia Gálarraga, 2017)

3.2.1.10 Otros pasivos

A diciembre de 2017, la cuenta otros pasivos de Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central se constituyó en USD 235.047 cifra superior en USD 33.819 (16.81%) con respecto al año 2016, a diciembre 2016 esta cuenta se ubicó en USD 201.227 cifra superior en USD 22.343 (12,49%) a la registrada en diciembre 2015, cuya cifra ascendió a USD 178.884,04. El crecimiento de USD 33.819 se debió principalmente al incremento de los valores referidos en la cuenta de Fondo de Bienestar Social que pasaron de USD 105.621,10 en diciembre 2015 a USD 117.740,11 en diciembre 2016 y a diciembre de 2017 USD 119.439, lo cual implicó un aumento de USD 1699.

A continuación, se detalla la evolución de la cuenta de otros pasivos correspondientes a años 2015, 2016 y 2017 de Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central:



Ilustración 12 Otros pasivos

Fuente: (Elaboración: Noelia Gálarraga, 2017)

3.2.1.11 Patrimonio

El patrimonio de Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central al año 2016 cerraron en USD 538.651 con un crecimiento del 25% respecto al año 2016 cuyos valores ascendieron a USD 431.827, este crecimiento corresponde fundamentalmente a rubros de capital social y reservas.

3.2.1.12 Capital social.

A diciembre de 2017, el capital social de Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central se ubicaron en USD 265.074 cifra superior en USD 69.613 (35.61%) a la registrada en diciembre 2016, cuya cifra ascendió a USD 195.461; el incremento en la cuenta Aportes de Socios se dio por el aumento de captaciones, es decir, el número de Socios nuevos que formaron parte de la Cooperativa en los años 2016 y 2017.

A continuación, se detalla la evolución de la cuenta de capital social correspondientes al año 2015, 2016 y 2017 de Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central:

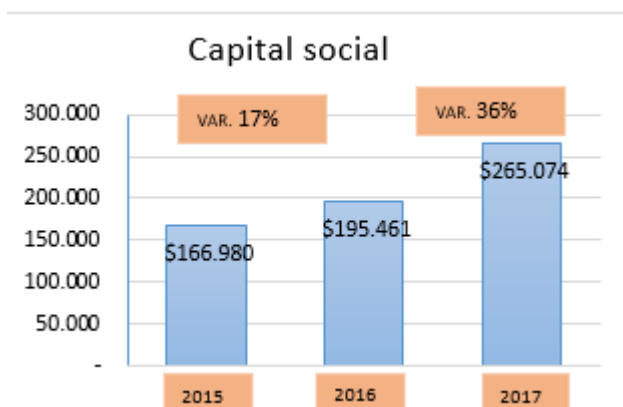


Ilustración 13 Capital social

Fuente: (Elaboración: Noelia Gálarraga, 2017)

3.2.1.13 Reservas.

A diciembre 2017 las reservas de Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central se ubicaron en USD 223.389 cifra superior en USD 25.531 (12.90%) a la registrada en el ejercicio contable del año anterior, a diciembre de 2016 se constituyó en USD 197.857 cifra superior en USD 27.786 (16%) con respecto a diciembre 2015 obteniendo un valor de USD 170.070.

El crecimiento de USD 25.531 se debió principalmente al incremento de los valores referidos en la cuenta denominada Especiales que pasaron de USD 47.555,34 en diciembre 2015 a USD 61.448.58 en diciembre 2016, lo cual implicó un aumento de USD 13.893,24, y en diciembre 2017 a USD 74.214 implicando un aumento de USD 12.765.

A continuación, se detalla la evolución de la cuenta de reservas correspondientes a los años 2015, 2016 y 2017 de Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central:

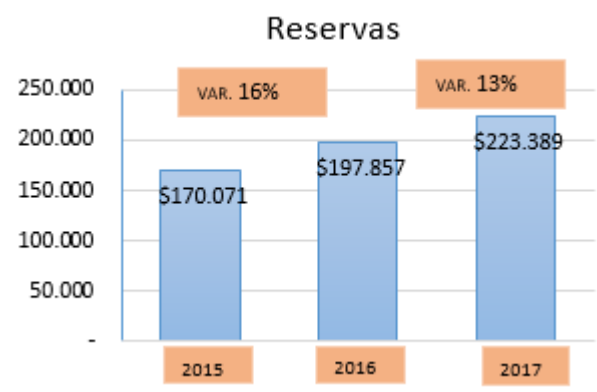


Ilustración 14 Reservas

Fuente: (Elaboración: Noelia Gálarraga, 2017)

3.2.1.14 Resultados

A diciembre de 2017, la cuenta de resultados de Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central se ubicaron en USD 50.188 cifra superior en USD 11.679 (30.33%) a la registrada en el año 2016 cuya cifra ascendió a USD 38.509, a diciembre de 2016 existioun decremento debido a que las ventas en el comisariato no fueron las esperadas obteniendo USD 41.910.

A continuación, se detalla la evolución de la cuenta de resultados correspondientes a años 2015, 2016 y 2017 de Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central:

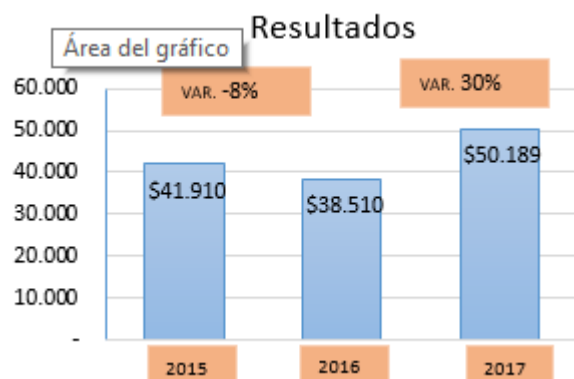


Ilustración 15 Resultados

Fuente: (Elaboración: Noelia Gálarraga, 2017)

Tabla 17 Análisis horizontal Estado de Resultados años 2015 – 2016 – 2017

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MERCADO CENTRAL LTDA						Análisis Horizontal			
ESTADO DE RESULTADOS									
AL 31 DE DICIEMBRE 2015 - 2016 - 2017									
CODIGO	DETALLE	SALDO 2015		SALDO 2016		SALDO 2017		2016	2017
4.1.	INTERESES Y DESCUENTOS GENERADOS		217.638,36		235.018,16		294.919,07	7,99%	25,49%
4.1.01.01.	Intereses de cartera de créditos	217.638,36		235.018,16		294.919,07		7,99%	25,49%
4.6.	OTROS INGRESOS		108.061,86		73.788,26		112.499,67	-31,72%	52,46%
4.6.01.01.	Ventas	92.549,24		58.210,75		92.753,80		-37,10%	59,34%
4.6.01.02.	Arrendamientos	14.866,00		14.821,66		18.970,60		-0,30%	27,99%
4.6.01.90.	Otros	646,62		755,85		775,27		16,89%	2,57%
	TOTAL INGRESOS		325.700,22		308.806,42		407.418,74	-5,19%	31,93%
5.1.	INTERESES CAUSADOS		62.805,68		71.859,81		79.701,38	14,42%	10,91%
5.1.01.01.	Obligaciones con el Público	61.956,74		70.942,84		79.069,17		14,50%	11,45%
5.1.01.02.	Obligaciones Financieras	848,94		916,97		632,21		8,01%	-31,05%
5.4.	PROVISIONES		14.288,17		17.784,11		52.653,94	24,47%	196,07%
5.4.01.02.	Cartera de créditos	13.729,52		17.291,86		51.600,00		25,95%	198,41%
5.4.01.03.	Cuentas por cobrar	558,65		492,25		1.053,94		-11,89%	114,11%
5.5.	GASTOS DE OPERACION		131.971,09		131.667,97		148.536,66	-0,23%	12,81%
5.5.01.01.	Gastos de Personal	59.505,57		59.747,55		61.719,85		0,41%	3,30%
5.5.01.02.	Gastos Honorarios	18.800,00		19.480,00		20.380,00		3,62%	4,62%
5.5.01.03.	Gastos Generales	11.247,25						-100,00%	0,00%
5.5.01.04.	Servicios Varios	8.956,51		23.394,53		39.102,22		161,20%	67,14%
5.5.01.05.	Servicios Básicos	2.198,03						-100,00%	0,00%
5.5.01.06.	Impuestos, contribuciones y multas	7.001,29		8.638,13		8.038,46		23,38%	-6,94%
5.5.01.07.	Depreciaciones	5.815,47		6.284,36		6.270,17		8,06%	-0,23%
5.5.01.08.	Amortizaciones	6.056,47		1.793,90		5.090,67		-70,38%	183,78%
5.5.01.09.	Suministros diversos	1.003,47		1.354,15		738,90		34,95%	-45,43%
	Donaciones	-		222,75				100,00%	-100,00%
5.5.01.10.	Mantenimiento y reparaciones	11.137,13		10.324,52		6.692,40		-7,30%	-35,18%
5.5.01.11.	Otros Gastos	249,90		428,08		503,99		71,30%	17,73%
5.6.	COSTO DE VENTAS		74.725,03		48.985,00		76.337,91	-34,45%	55,84%
5.6.01.01.	Ventas	74.725,03		48.985,00		76.337,91		-34,45%	55,84%
	TOTAL GASTOS		283.789,97		270.296,89		357.229,89	-4,75%	32,16%
CUENTA DE RESULTADOS:			41.910,25		38.509,53		50.188,85	-8,11%	30,33%

Fuente: (Elaboración: Noelia Gálarraga, 2017)

3.2.1.15 Estado de resultados.

Los resultados de Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central a diciembre 2017 alcanzaron la cifra de USD 50.188 lo cual genera un aumento de USD 11.679 (30%) respecto al año anterior, a diciembre 2016 esta cuenta se constituyó en USD 38.50 lo cual implica una disminución de USD 3.400,72 (-8.11%) en relación al año 2015.

3.2.1.16 Intereses y descuentos generados

A diciembre de 2017, los intereses y descuentos generados de Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central se ubicaron en USD 294.919 cifra superior en USD 59.900 (25%) a la registrada en diciembre 2016, cuya cifra ascendió a USD 235.018, a diciembre 2015 la cuenta se constituyó en USD 217.638 cifra inferior en USD 17.379 con respecto al 2016.

El crecimiento referido de USD 59.900 se debió principalmente al incremento de los valores referidos en la cuenta de intereses de cartera de créditos lo cual implicó un incremento de 25%. El incremento de esta cuenta se da por el número de créditos otorgados a Socios dentro de este periodo, los cuales permiten a la Cooperativa obtener mayor crecimiento financiero, pudiendo así incrementar su cartera crediticia.

A continuación, se detalla la evolución de la cuenta de intereses y descuentos generados correspondientes a años 2015, 2016 y 2017 de Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central:

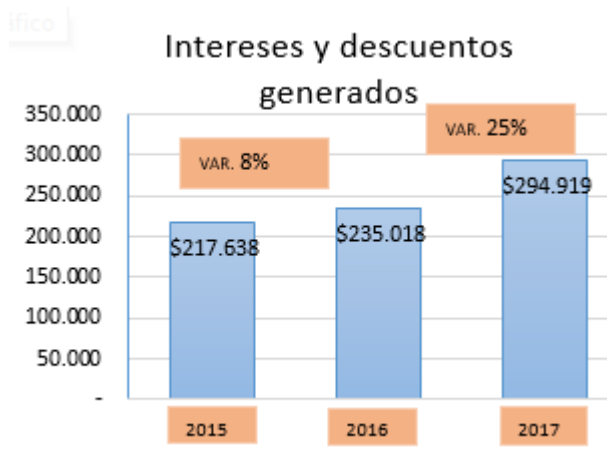


Ilustración 16 Intereses y descuentos Generados

Fuente: (Elaboración: Noelia Gálarraga, 2017)

3.2.1.17 Otros ingresos

A diciembre de 2017, la cuenta otros ingresos de Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central se ubicaron en USD 112.499 cifra superior en USD 38.711 (52.46%) a la registrada en diciembre 2016, cuya cifra situó a 73.788 USD.

El incremento de USD 38.711 se debió principalmente al aumento de los valores referidos en la cuenta de Ventas que pasaron de USD 58.210 en diciembre 2016 a USD 92.753 en diciembre 2017, es necesario mencionar que en el año 2015 los valores de esta cuenta se ubicaron en USD 92.549 con un decremento en USD 34.338 respecto al año 2016, esa disminución fue contraproducente porque al bajar las ventas del comisariato, al mismo tiempo existió un decremento en la cuenta de resultados. Cooperativa decidió no invertir en el Comisariato en el año 2016 ya que las ventas a crédito generan un porcentaje de mora alto por parte de los Socios.

A continuación, se detalla la evolución de la cuenta de otros ingresos correspondientes a años 2015, 2016 y 2017 de Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central:

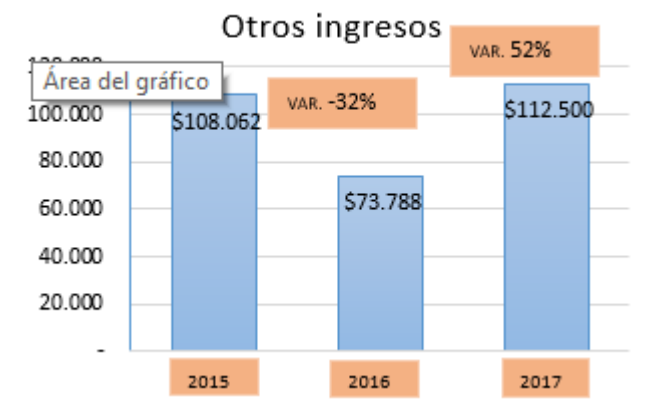


Ilustración 17 Otros ingresos

Fuente: (Elaboración: Noelia Gálarraga, 2017)

3.2.1.18 Intereses causados.

A diciembre de 2017, los intereses causados de Cooperativa de Ahorro y Crédito - Mercado Central se ubicaron en USD 79.701 cifra superior en USD 7.841 (10.91%) con respecto al año anterior, a diciembre 2016 esta cuenta cerró con USD 71.859 cifra superior en USD 9.054,13 (14,42%) a la registrada en diciembre 2015, cuya cifra se situó en USD 62.805; en esta cuenta se registra los intereses pagados a los Socios que mantienen cuentas de ahorros activas, pólizas de acumulación.

El crecimiento obtenido de USD 7.841 se debió principalmente al incremento de los valores referidos en la cuenta de Obligaciones con el público que pasaron de USD 61.956 en diciembre 2015 a USD 70.942 en diciembre 2016 y a USD 79.069 en diciembre de 2017 lo cual implicó un aumento de USD 8.986 (2016) y USD 7.841 (2017) esta cuenta se ve afectada favorablemente por la realización del pago de intereses por los ahorros, pólizas de acumulación que mantienen los Socios.

A continuación, se detalla la evolución de la cuenta de intereses causados correspondientes a años de 2015, 2016 y 2017 de Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central:

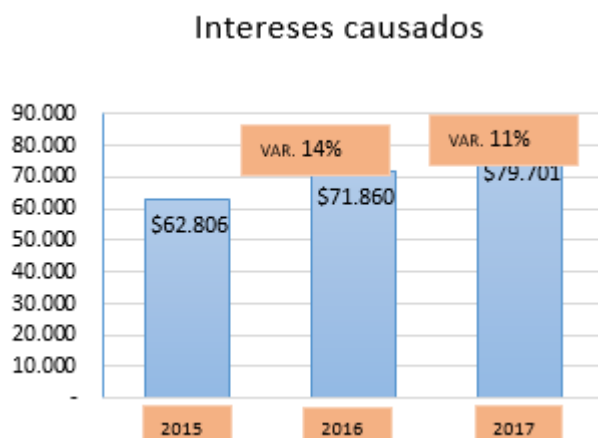


Ilustración 18 Intereses causados

Fuente: (Elaboración: Noelia Gálarraga, 2017)

3.2.1.19 Provisiones

A diciembre de 2017 las provisiones de Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central se ubicaron en USD 52.653 cifra superior en USD 34.869 (196%) a la registrada en el periodo contable anterior, en diciembre 2016 esta cuenta cerró con USD 17.784 cifra superior en USD 3.495 respecto al año 2015 cuya cifra situó a USD 14.288.

El crecimiento de USD 34.869 se debió principalmente al incremento de los valores referidos en la cuenta de Cartera de créditos que pasaron de USD 13.729,52 en diciembre 2015 a USD 17.291,86 en diciembre 2016 y a USD 51.600 en diciembre 2017 dando como resultado que al colocar un número mayor de créditos con respecto al año anterior la Cooperativa se vio obligada a provisionar un porcentaje que es destinado a cumplir la función de asegurar cada crédito otorgado.

A continuación, se detalla la evolución de la cuenta de provisiones correspondientes a años 2015, 2016 y 2017 de Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central:

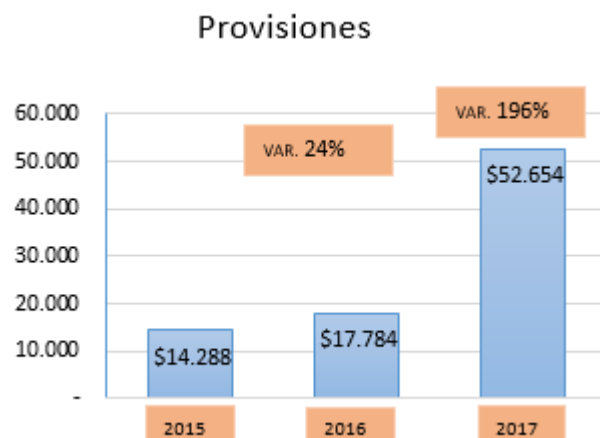


Ilustración 19 Provisiones

Fuente: (Elaboración: Noelia Gálarraga, 2017)

3.2.1.20 Gastos de operación

A diciembre de 2017, los gastos de operación de Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central se ubicaron en USD 148.536 cifra superior en USD 16.868 (12.81%) a la registrada en diciembre 2016, cuya cifra escaló a USD 131.667. En esta cuenta se puede observar que la partida contable de servicios varios tuvo un incremento notable, puesto que, se llevó a cabo la contratación de Auditoria Externa, adicional el pago a proveedores del servicio de imprenta de las libretas de ahorro y publicidad de la Cooperativa.

A continuación, se detalla la evolución de la cuenta de gastos de operación correspondientes a años 2015, 2016 y 2017 de Cooperativa de Ahorro y Crédito – Mercado Central:

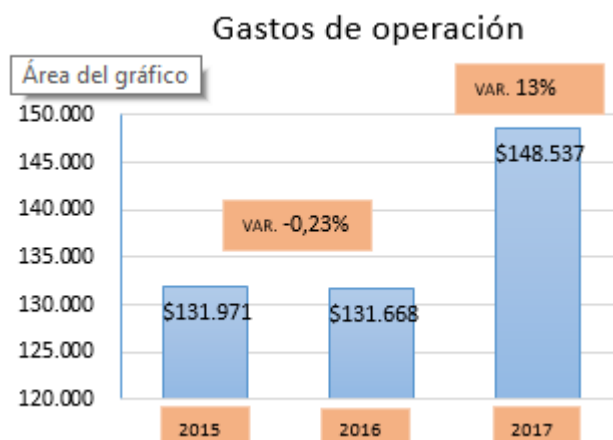


Ilustración 20 Gastos de Operación

Fuente: (Elaboración: Noelia Gálarraga, 2017)

3.2.1.21 Costo de venta

A diciembre de 2017, el costo de venta de Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central se ubicó en USD 76.337 cifra superior en USD 27.352 (55.84%) a la registrada en el periodo contable anterior, en diciembre 2016 esta cuenta cerró con USD 48.985 cifra inferior en USD 25.740 (-34.45%) con respecto a diciembre 2015, cuya cifra ascendió a USD 74.725,03.

A continuación, se detalla la evolución de la cuenta de costos de ventas correspondientes a años 2015, 2016 y 2017 de Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central:

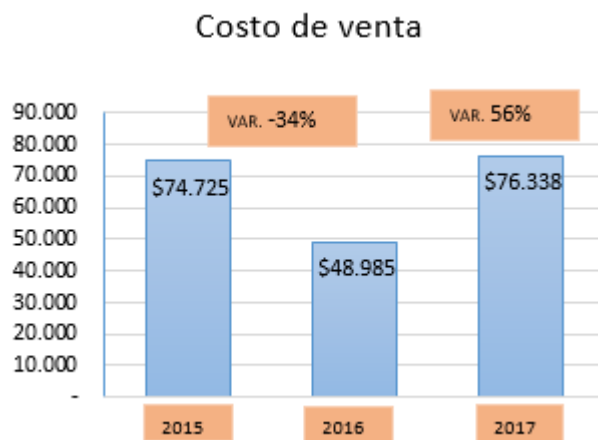


Ilustración 21 Costos de venta

Fuente: (Elaboración: Noelia Gálarraga, 2017)

3.3 Análisis vertical

3.3.1 Estado de Situación Financiera

A continuación, se detalla la participación de las diferentes cuentas en relación al total de activos, del año 2015, 2016 y 2017.

Tabla 18 Análisis vertical Estado de Situación Financiera años 2015 – 2016 – 2017

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MERCADO CENTRAL LTDA. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DICIEMBRE 2015 - 2016 - 2017					Análisis Vertical		
CODIGO	DETALLE	SALDO 2015	SALDO 2016	SALDO 2017	2015	2016	2017
1	ACTIVOS						
1.1.	FONDOS DISPONIBLES	61.158,85	80.794,84	61.032,25	4,80%	5,39%	3,50%
1.1.01.01.	Caja	13.909,48	13.586,71	20.244,80	1,09%	0,91%	1,16%
1.1.01.02.	Bancos y otras Instituciones Financieras	47.249,37	67.208,13	40.787,45	3,71%	4,49%	2,34%
1.4.	CARTERA DE CREDITOS	1.032.137,81	1.226.983,89	1.463.660,35	80,98%	81,88%	83,89%
1.4.01.01.	Cartera de Créditos Automaticos por Vencer	102.032,50	126.422,90	176.345,22	8,01%	8,44%	10,11%
1.4.01.02.	Cartera de Créditos de Ordinarios por Vencer	871.064,92	990.570,05	1.220.419,68	68,34%	66,11%	69,95%
1.4.01.03.	Cartera de Créditos de Especial por Vencer	19.654,30	19.459,40	22.454,87	1,54%	1,30%	1,29%
1.4.01.05.	Cartera de Créditos Automaticos Vencida	6.000,00	12.079,76	14.016,14	0,47%	0,81%	0,80%
1.4.01.06.	Cartera de Créditos Ordinarios Vencida	69.313,74	128.435,83	130.474,06	5,44%	8,57%	7,48%
1.4.01.07.	Cartera de Créditos Especial Vencida	1.246,25	4.481,71	6.016,14	0,10%	0,30%	0,34%
1.4.01.99.	(Provisiones para Créditos Incobrables)	-37.173,90	-54.465,76	-106.065,76	-2,92%	-3,63%	-6,08%
1.6.	CUENTAS POR COBRAR	53.803,17	48.835,27	105.028,65	4,22%	3,26%	6,02%
1.6.01.07.	Facturas por cobrar	35.357,35	23.926,94		2,77%	1,60%	0,00%
1.6.03	Intereses por cobrar de cartera de creditos			2.113,41	0,00%	0,00%	0,12%
1.6.01.90.	Cuentas por Cobrar Varias	20.508,51	27.463,27	106.106,10	1,61%	1,83%	6,08%
1.6.01.99.	(Provisión para Cuentas por Cobrar)	-2.062,69	-2.554,94	-3.190,86	-0,16%	-0,17%	-0,18%
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPO	97.975,09	96.351,72	92.794,55	7,69%	6,43%	5,32%
1.8.01.01.	Terrenos	35.100,00	35.100,00	35.100,00	2,75%	2,34%	2,01%
1.8.01.02.	Edificios	78.420,00	78.420,00	78.420,00	6,15%	5,23%	4,49%
1.8.01.05.	Muebles, enseres y equipos de oficina	10.253,55	12.712,79	15.056,00	0,80%	0,85%	0,86%
1.8.01.06.	Equipos de computación	3.414,50	3.593,25	3.324,82	0,27%	0,24%	0,19%
1.8.01.99.	(Depreciación acumulada)	-29.212,96	-33.474,32	-39.106,27	-2,29%	-2,23%	-2,24%
1.9.	OTROS ACTIVOS	29.454,76	45.513,62	22.208,46	2,31%	3,04%	1,27%
1.9.01.01.	Inversiones en acciones y participaciones	50,00	50,00	50,00	0,00%	0,00%	0,00%
1.9.01.04.	Gastos y Pagos Anticipados	4.000,00	450,00	1.675,00	0,31%	0,03%	0,10%
1.9.01.05.	Gastos Diferidos (Programa contable)	836,40	12.642,50	9.651,83	0,07%	0,84%	0,55%
1.9.01.06.	Materiales, Mercaderías e Insumos	19.493,45	23.193,98		1,53%	1,55%	0,00%
1.9.01.90.	Otros Activos	5.074,91	9.177,14	10.831,63	0,40%	0,61%	0,62%
TOTAL ACTIVOS		1.274.529,68	1.498.479,34	1.744.724,26	100,00%	100,00%	100,00%

Fuente:: (Elaboración: Noelia Galárraga, 2018)

Continuación tabla 18 Análisis vertical Estado de Situación Financiera años 2015 – 2016 – 2017

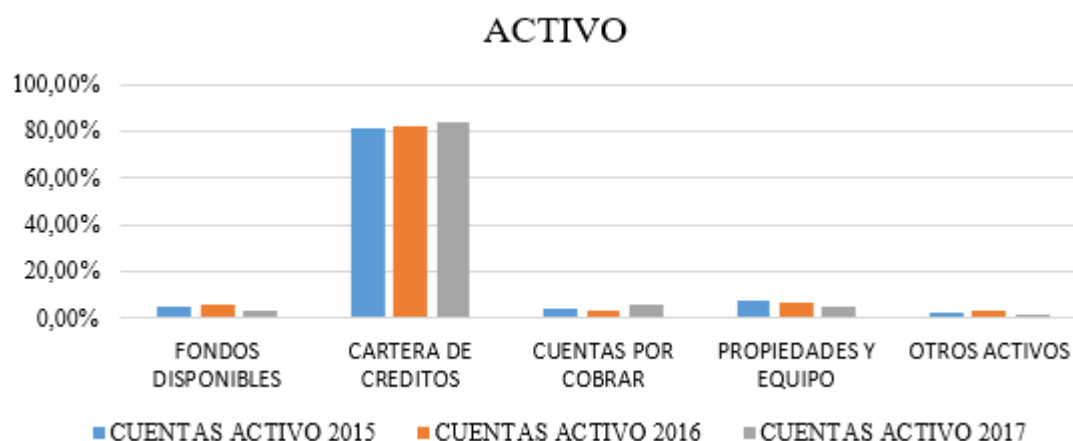
CODIGO	DETALLE	SALDO 2015	SALDO 2016	SALDO 2017	2015	2016	2017
2.	PASIVOS						
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	657.386,71	797.767,97	893.766,26	51,58%	53,24%	51,23%
2.1.01.01.	Depósitos a la vista	553786,71	393.724,22	583.365,26	43,45%	26,27%	33,44%
2.1.01.02.	Depósitos a Plazo Fijo	103.600,00	166.650,00	310.401,00	8,13%	11,12%	17,79%
2.1.01.03.	Depósitos a Plazo Fijo	-	237.393,75		0,00%	15,84%	0,00%
2.5.	CUENTAS POR PAGAR	59.297,87	67.655,90	77.258,83	4,65%	4,51%	4,43%
2.5.01.01.	Intereses por Pagar	53.779,88	54.602,57	63.884,52	4,22%	3,64%	3,66%
2.5.01.03.	Obligaciones Patronales	4.488,82	3.872,82	6.429,90	0,35%	0,26%	0,37%
2.5.01.04.	Retenciones	256,17	1.271,59	903,79	0,02%	0,08%	0,05%
2.5.01.90.	Cuentas por pagar Varias	773,00	7.908,92	6.040,62	0,06%	0,53%	0,35%
2.9.	OTROS PASIVOS	178.884,04	201.227,64	235.047,20	14,04%	13,43%	13,47%
2.9.01.01.	Ingresos Recibidos por Anticipado	4.378,30	-	-	0,34%	0,00%	0,00%
2.9.01.02.	Fondo de Bienestar Social	105.621,10	117.740,11	119.439,55	8,29%	7,86%	6,85%
2.9.01.05.	Fondo Seguro Prestamo	56.359,70	67.822,53	82.381,43	4,42%	4,53%	4,72%
2.9.01.09.	Provisiones	11.164,94	13.975,00	31.536,22	0,88%	0,93%	1,81%
2.9.01.90.	Otros Pasivos	1.360,00	1.690,00	1.690,00	0,11%	0,11%	0,10%
	TOTAL PASIVOS	895.568,62	1.066.651,51	1.206.072,29	70,27%	71,18%	69,13%
3	PATRIMONIO						
3.1.01.	CAPITAL SOCIAL	166.980,00	195.461,00	265.074,00	13,10%	13,04%	15,19%
3.1.01.03.	Aportes de socios	166.980,00	195.461,00	265.074,00	13,10%	13,04%	15,19%
3.3.	RESERVAS	170.070,81	197.857,30	223.389,11	13,34%	13,20%	12,80%
3.3.01.01.	Legales	23.303,52	37.196,77	49.962,68	1,83%	2,48%	2,86%
3.3.01.02.	Generales	53,88	53,88	53,88	0,00%	0,00%	0,00%
3.3.01.03.	Especiales	47.555,34	61.448,58	74.214,48	3,73%	4,10%	4,25%
3.3.01.05.	Revalorización del patrimonio	99.158,07	99.158,07	99.158,07	7,78%	6,62%	5,68%
3.6.	RESULTADOS	41.910,25	38.509,53	50.188,85	3,29%	2,57%	2,88%
3.6.01.03.	Excedente del ejercicio	41.910,25	38.509,53	50.188,85	3,29%	2,57%	2,88%
	TOTAL PATRIMONIO	378.961,06	431.827,83	538.651,96	29,73%	28,82%	30,87%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.274.529,68	1.498.479,34	1.744.724,25	100%	100%	100%

Fuente: 7: (Elaboración: Noelia Galárraga, 2018)

La estructura de los activos mantiene como inversión principal la cartera de crédito, la cual representa al 31 de diciembre 2015 el 80.98% del total de los activos, al 2016 presenta un leve incremento llegando a una participación del 81.88%, generando el incremento ya mencionado por el número de créditos colocados en el mercado.

A continuación, se detalla el porcentaje de participación del total de los activos de fondos disponibles, cartera de créditos, cuentas por cobrar, propiedades y equipo y otros activos, del año 2015, 2016 y 2017:

Ilustración 22 Participación del total de activos 2015, 2016 y 2017



Fuente: (Elaboración: Noelia Galárraga, 2018)

Cabe destacar que, dentro de la cartera, la mayor colocación se encuentra en la cartera de créditos ordinarios que representa el 68.34% del total de activos al 2015, en tanto que al 2016 representa el 66.11% y al año 2017 representa el 69.95% representa un incremento en la participación de la inversión, la misma crece en términos absolutos a diciembre 2015 USD 871.064, al año 2016 USD 990.570 y al año 2017 USD 1.220.419.

La provisión de cuentas incobrables representa respecto al total de los activos el 2.92%, 3.63% y 6.08% para los años 2015, 2016 y 2017 respectivamente.

La estructura de financiamiento referente al pasivo representa el 70.27% respecto al total de financiamiento al 2015, en el año 2016 se sitúa en el 71.18%, mientras que al 2017 se ubica en 69.66% lo cual implica un decremento de esta participación en relación a estos tres años.

Ilustración 23 Participación de total de Pasivos 2015, 2016 y 2017

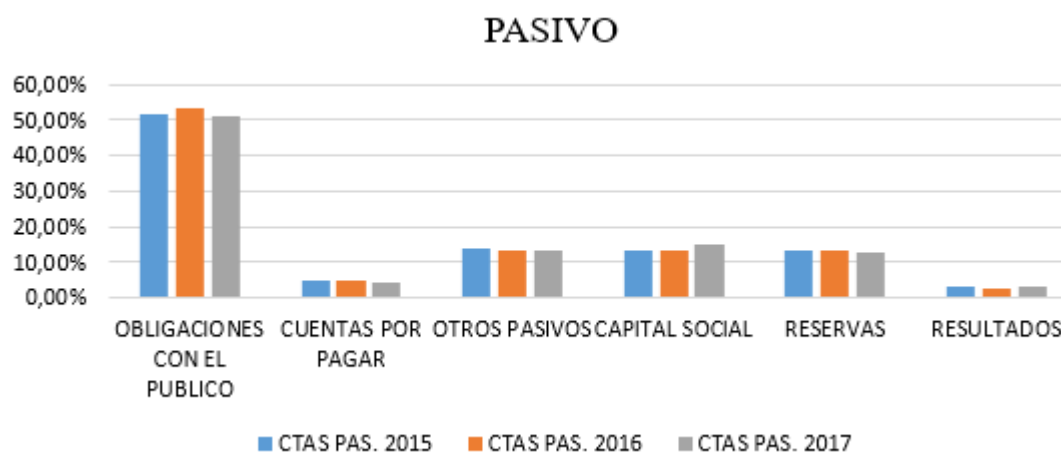


Figura: (Elaboración: Noelia Gálarraga, 2017)

La principal fuente de financiamiento se atribuye a las obligaciones con el público que implica un fondeo del 51.58% al 2015, de 53.24% al 2016 y de 51.23% al 2017. Al año 2015 dentro de este rubro los depósitos a la vista representaron el 43.35% y los depósitos a plazo se situaron en 8.13% del total del financiamiento, en tanto que el año 2016 los depósitos a la vista representaron el 26.27% y los depósitos a plazo se situaron en 11.12% del total del financiamiento, mientras que al año 2017 los depósitos a la vista se ubicaron en 33.44% y los depósitos a plazo alcanzaron el 17.79%. Existe un incremento del financiamiento de depósitos a la vista y a su vez un aumento de financiamiento de depósitos a plazo. La segunda fuente de financiamiento dentro del pasivo corresponde a otros pasivos que representa el 14.04% al 2015, 13.43% al 2016, y 13.47% al año 2017, lo cual incluye principalmente los fondos de bienestar social.

El patrimonio representa el 29.73% del año 2015, el 28.82% para el año 2016, y el 30.87% del año 2017, el principal rubro patrimonial constituye el capital social con el 13.10% para el año 2015, 13.04% para el año 2016 y 15.19% al 2017, el segundo rubro patrimonial constituye las reservas que implican el 13.34% para el año 2015, 13.20% para el año 2016 y 12.80% para el año 2017.

3.3.1.1 Estado de resultados

Tabla 19 Análisis vertical Estado de Resultados 2015 – 2016 – 2017

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MERCADO CENTRAL LTDA ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2015 - 2016 - 2017							ANALISIS VERTICAL		
CODIGO	DETALLE	SALDO 2015		SALDO 2016		SALDO 2017	2015	2016	2017
4.1.	INTERESES Y DESCUENTOS GENERADOS	217.638,36		235.018,16		294.919,07	66,82%	76,11%	72,39%
4.1.01.01.	Intereses de cartera de créditos	217.638,36		235.018,16		294.919,07	66,82%	76,11%	72,39%
4.6.	OTROS INGRESOS	108.061,86		73.788,26		112.499,67	33,18%	23,89%	27,61%
4.6.01.01.	Ventas	92.549,24		58.210,75		92.753,80	28,42%	18,85%	22,77%
4.6.01.02.	Arrendamientos	14.866,00		14.821,66		18.970,60	4,56%	4,80%	4,66%
4.6.01.90.	Otros	646,62		755,85		775,27	0,20%	0,24%	0,19%
TOTAL INGRESOS		325.700,22		308.806,42		407.418,74	100,00%	100,00%	100,00%
5.1.	INTERESES CAUSADOS	62.805,68		71.859,81		79.701,38	19,28%	23,27%	19,56%
5.1.01.01.	Obligaciones con el Público	61.956,74		70.942,84		79.069,17	19,02%	22,97%	19,41%
5.1.01.02.	Obligaciones Financieras	848,94		916,97		632,21	0,26%	0,30%	0,16%
5.4.	PROVISIONES	14.288,17		17.784,11		52.653,94	4,39%	5,76%	12,92%
5.4.01.02.	Cartera de créditos	13.729,52		17.291,86		51.600,00	4,22%	5,60%	12,67%
5.4.01.03.	Cuentas por cobrar	558,65		492,25		1.053,94	0,17%	0,16%	0,26%
5.5.	GASTOS DE OPERACION	131.971,09		131.667,97		148.536,66	40,52%	42,64%	36,46%
5.5.01.01.	Gastos de Personal	59.505,57		59.747,55		61.719,85	18,27%	19,35%	15,15%
5.5.01.02.	Gastos Honorarios	18.800,00		19.480,00		20.380,00	5,77%	6,31%	5,00%
5.5.01.03.	Gastos Generales	11.247,25					3,45%	0,00%	0,00%
5.5.01.04.	Servicios Varios	8.956,51		23.394,53		39.102,22	2,75%	7,58%	9,60%
5.5.01.05.	Servicios Básicos	2.198,03					0,67%	0,00%	0,00%
5.5.01.06.	Impuestos, contribuciones y multas	7.001,29		8.638,13		8.038,46	2,15%	2,80%	1,97%
5.5.01.07.	Depreciaciones	5.815,47		6.284,36		6.270,17	1,79%	2,04%	1,54%
5.5.01.08.	Amortizaciones	6.056,47		1.793,90		5.090,67	1,86%	0,58%	1,25%
5.5.01.09.	Suministros diversos	1.003,47		1.354,15		738,90	0,31%	0,44%	0,18%
	Donaciones	-		222,75			0,00%	0,07%	0,00%
5.5.01.10.	Mantenimiento y reparaciones	11.137,13		10.324,52		6.692,40	3,42%	3,34%	1,64%
5.5.01.11.	Otros Gastos	249,90		428,08		503,99	0,08%	0,14%	0,12%
5.6.	COSTO DE VENTAS	74.725,03		48.985,00		76.337,91	22,94%	15,86%	18,74%
5.6.01.01.	Ventas	74.725,03		48.985,00		76.337,91	22,94%	15,86%	18,74%
TOTAL GASTOS		283.789,97		270.296,89		357.229,89	87,13%	87,53%	87,68%
CUENTA DE RESULTADOS:		41.910,25		38.509,53		50.188,85	12,87%	12,47%	12,32%

Fuente: (Cooperativa de Ahorro y Crédito del Mercado Central Ltda, 2017)

Del total de las ventas al 2015, la principal fuente de generación de ingresos corresponde a intereses y descuentos generados que representó el 66.82%, para el año 2016 de 76.11%, y al año 2017 72.39%, además otros ingresos representaron el 33.18% para el año 2015, para el año 2016 el 23.89% y al año 2017 el 27.61%, lo cual refiere un cambio en la composición de los ingresos acentuando de manera principal la participación de ingresos generados por intereses. Es importante mencionar que existió un aumento generado por otros ingresos, principalmente por la disminución de ventas en el Comisariato que mantienen con sus clientes y socios activos.

El gasto originado por intereses causados como porcentaje de las ventas representó el 19.28% para el año 2015, 23.27% para el año 2016 y 19.56% para el año 2017, lo cual involucró una mayor participación derivada principalmente de un mayor gasto de intereses pagados a clientes por depósitos a plazo.

Los gastos de provisiones como porcentaje de ventas, representó el 4.39% para el año 2015, 5.76% para el año 2016 y 12.92% para el año 2017, con una mayor participación al 2017 generado por la cantidad de colocación.

Los gastos de operación como porcentaje de las ventas del año 2015 representaron 40.52%, para el año 2016 ascendieron a 42.64% y para el año 2017 se ubicaron en USD 36.46%.

3.3.1.2 Índices financieros

A continuación, se detallan los índices financieros de los años de estudio:

Tabla 20 Indicadores financieros años 2015, 2016, 2017.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MERCADO CENTRAL LTDA INDICADORES FINANCIEROS (EN PORCENTAJES)			
	2015	2016	2017
RENDIMIENTO DE LA INVERSIÓN			
MARGEN DE UTILIDAD EN VENTAS			
Utilidad Neta / Ventas	45,28%	66,16%	43,97%
EFICIENCIA DE LOS ACTIVOS			
Ventas / Activos	0,07	0,04	0,05
RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO			
Utilidad Neta / Activo total	3,42%	2,65%	2,88%
RENTABILIDAD DEL CAPITAL			
Utilidad Neta / Patrimonio	12,43%	9,79%	10,27%
LIQUIDEZ			
Fondos disponibles / Tot. Recursos captados	9,30%	10,13%	6,83%
LIQUIDEZ TOTAL			
Activos total / Pasivo total	1,37	1,36	1,44
EFICIENCIA OPERATIVA			
Gastos operacionales / Total Activos	10,35%	8,79%	8,51%
Gasto personal / Total Activos	4,67%	3,99%	3,54%
Gastos operacionales / Total Recursos Captados	20,08%	16,50%	16,62%
DE SOLVENCIA			
ROE= (Ingresos - gastos) / (Patrimonio total *12) /mes	0,08%	0,07%	0,06%
INTERMEDIACION FINANCIERA			
Cartera bruta / (depósitos a vista + depósitos a plazo)	0,12	0,18	0,17
APALANCAMIENTO			
Activo total / Patrimonio	3,60	3,70	3,24
RIESGO CREDITICIO			
MOROSIDAD PRÉSTAMOS AUTOMÁTICOS			
Cartera improductiva prest automaticos / cartera prest automaticos	6,69%	11,16%	9,94%
MOROSIDAD PRÉSTAMOS ORDINARIOS			
Cartera improductiva prest ordinarios / cartera prest ordinario)	8,07%	13,21%	11,01%
PRÉSTAMOS ESPECIAL			
Cartera improductiva prest especial / cartera prest especial	7,26%	28,31%	39,11%
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL			
Cartera improductiva / cartera bruta	7,42%	11,82%	10,28%
RIESGO CREDITICIO			
Cartera vencida / Cartera por vencer + Cartera Vencida	7,69%	11,32%	11,09%

Fuente: (Cooperativa de Ahorro y Crédito del Mercado Central Ltda, 2017)

3.3.1.3 Rendimiento de la inversión

- Al 2017, cuenta con un margen de utilidad del 43.97%, es decir que por cada dólar que mantiene la Cooperativa sobran 0.43 centavos después de pagar obligaciones, costos, gastos e impuestos, en el 2016 este índice representa el 66.16% y al 2015 cuenta con un porcentaje de 45.98.
- Al año 2015 los activos tienen la capacidad del 3.42% de generar resultados por el manejo de sus recursos, al 2016 2.65% y al año 2017 2.88%.
- Al año 2015, el Patrimonio tiene la capacidad del 12.43%, al 2016 9.79% y al año 2017 10.27% de generar resultados.

3.3.1.4 De Liquidez

- Al año 2015, para atender los requerimientos por depósitos a la vista que la Cooperativa debe satisfacer a sus socios, mantiene un nivel de liquidez del 9.30%, al año 2016 10.13% y al año 2017 6.83%, los tres años analizados son inferiores comparado al sistema el cual se ubica en el 26.60% dando una diferencia del 19.77%.

3.3.2 Liquidez Total

- Al año 2015 por cada USD 1.00 que debe la Cooperativa tiene USD 1.37 para respaldar sus obligaciones, al año 2016 USD 1.36, y al año 2017 USD 1.44

3.3.3 Eficiencia operativa

- Al 2017 por cada USD 1.00 de Activos que la Empresa posee, existe un 8.51% de gastos operacionales y 3.54% de gasto de personal, esto significa que la entidad está destinando menores recursos para la administración de sus activos y por cada USD 1,00 depositado por socios representa el 16.62% de gastos operacionales, a comparación con el año 2016 han disminuido los gastos operacionales en 0.27%, además se tiene un decremento de 0.45% en gastos de personal.

3.3.4 De solvencia

3.3.4.1 ROE

Al año 2015 Cooperativa tiene un ROE del 0.08%, al 2016 0.07% y al año 2017 0.06%, esto significa que actualmente la entidad tiene menos recursos para cubrir la remuneración de sus accionistas o socios. (SEPS, 2017)

3.3.4.2 Intermediación financiera

Al año 2015 Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central mantiene el 11.65%, al año 2016 un 18.18% y al 2017 16.84% de índice de intermediación financiera, por lo tanto, la entidad en el año 2016 fue más eficiente en la colocación de préstamos en función a la cantidad de depósitos y a plazo que recepta.

3.3.4.3 *Apalancamiento.*

- Al 2015 representa que el patrimonio está invertido en USD 3.60 de sus activos totales, al 2016 USD 3.70, y al 2017 USD 3.24 es decir que permite expandirse.

3.3.4.4 *Riesgo Crediticio.*

Al 2016 en préstamos automáticos se tiene el 8.72%, préstamos ordinarios el 7.37%, préstamos especiales el 18.72%.

- El índice de morosidad de acuerdo al análisis de vencimiento de la cartera de crédito total representa el 7.69% de morosidad al 31 de diciembre del 2015, al 2016 se ubicó en 11.32% y al 2017 se sitúa en 11.09%.
- El índice de morosidad de préstamos automáticos en el año 2015 representa el 6.69%, al año 2016 11.16% y al año 2017 el 9.94%, es decir que la Cooperativa tiene problemas de recuperación del 9.94% de la cartera antes mencionada.
- El índice de morosidad de préstamos automáticos en el año 2015 representa el 6.69%, al año 2016 11.16% y al año 2017 el 9.94%, es decir que la Cooperativa tiene problemas de recuperación del 9.94% de la cartera antes mencionada, no obstante, este indicador es mejor que en el año 2016.
- El índice de morosidad de préstamos ordinarios en el año 2015 representa el 8.07%, al año 2016 13.21% y al año 2017 el 11.01%, es decir que la Cooperativa tiene problemas de recuperación del 11.01% de la cartera antes mencionada, sin embargo, este indicador es mejor que en el año 2016.
- El índice de morosidad de préstamos especiales en el año 2015 representa el 7.26%, al año 2016 28.31% y al año 2017 el 39.11%, es decir que la Cooperativa tiene problemas de recuperación del 11.01% de la cartera antes mencionada, en consecuencia, este indicador es mejor que en el año 2016.

4 PROPUESTA

El plan de acción está destinado a presentar los puntos principales que en el análisis previo fueron identificados, del mismo modo la utilización de este instrumento de planificación se da cuando determinada iniciativa comprende a grupos o personas que no contribuyen o no estén trabajando juntos y no comparten el mismo interés.

El plan de acción se compone por una meta específica la cual debe ser llevada a cabo, los plazos de realización, los recursos que serán utilizados, seguimiento y control de la misma.

En los siguientes puntos se detalla la determinación de la propuesta de mejoramiento a la gestión financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central Ltda.

4.1 Objetivo general

Elaborar una propuesta de mejoramiento en la gestión financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central Ltda.

4.2 Árbol de problemas

En la siguiente ilustración se observa el árbol de problemas señalando los principales hechos encontrados en el diagnóstico de Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central Lt

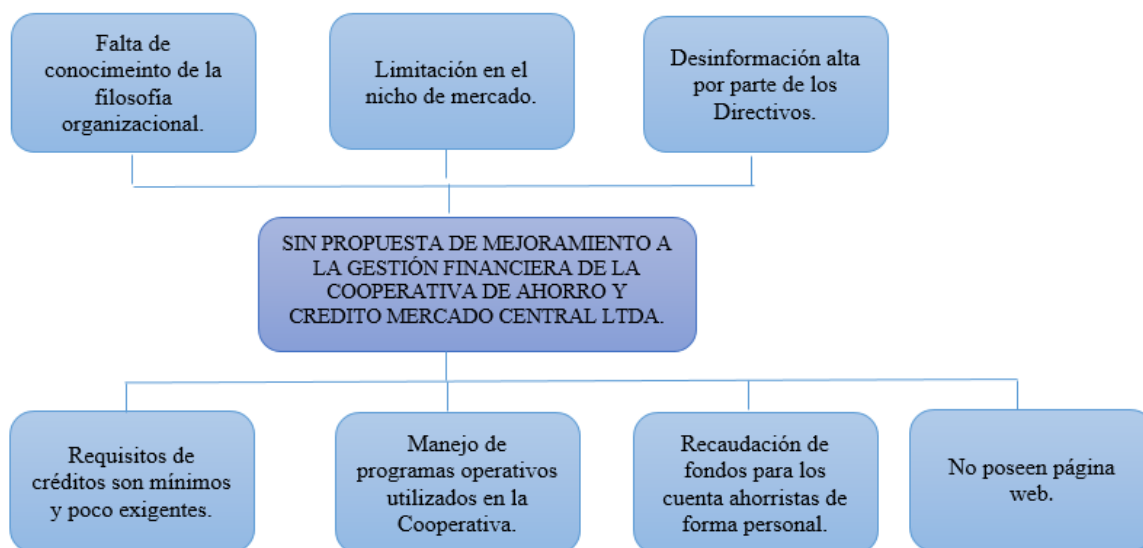


Ilustración 24 Árbol de Problemas de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central
Fuente: (Elaboración: Noelia Gálarraga, 2017)

4.2.1 Priorización de problemas

4.2.1.1 Falta de conocimiento de la filosofía organizacional

Al momento de solicitar información de la estructura organizacional de la Cooperativa no tenían los documentos a la mano y no todos los trabajadores tenían conocimiento de la misma.

La falta de conocimiento de la estructura organizacional de la Cooperativa por parte de trabajadores, Asamblea General, Comité de Crédito, Vocales, Directivos es un gran problema ya que, muy pocas personas conocen la misión y visión de la entidad en la cual trabajan o prestan sus servicios, y si las personas que realizan sus trabajos diariamente no conocen la filosofía organizacional de la Cooperativa menos aun la va a conocer los Socios; el no estar al tanto de la misma se genera debido a que la planificación estratégica fue desarrollada en un proyecto de investigación el mismo que no ha sido implementado en la entidad.

4.2.1.2 Limitación en el nicho de mercado

Al ser una Cooperativa de orden cerrado, no puede extenderse, ni tener una cartera de clientes diversificada.

4.2.1.3 Desinformación por parte del personal Directivo

Este problema se genera porque no hay comunicación entre la Gerencia y el departamento de Contabilidad al momento de entregar créditos a los socios.

4.2.1.4 Requisitos de créditos mínimos y pocos exigentes

Los requisitos para la concesión de créditos son flexibles, ya que las únicas garantías que solicitan a los socios son copia de cédula, planilla de servicio básico, y para los préstamos ordinarios exigen tres cheques de un socio que puede ser garante; no se realizan consultas de cuál es el estado en el buró de crédito de las personas que desean obtener un préstamo y no se analiza la capacidad de pago de los prestatarios.

4.2.1.5 Manejo de programas operativos utilizados en la Cooperativa

Se maneja un solo programa contable para los registros de la actividad comercial y financiera que maneja la Cooperativa, y otras transacciones se las registra manualmente unificando cada fin de mes en los balances.

4.2.1.6 Recaudación de fondos para la cuenta ahorristas de forma personal.

En el transcurso del capítulo II, en el diagnóstico y conocimiento de Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central Ltda., se pudo conocer que la recaudación de 5 USD semanales, proceso que lo realiza el encargado de cobranzas acercándose a los puestos de trabajo de cada uno de sus socios, obteniendo como único respaldo un talonario de recibos llenos manualmente, los mismos son entregados a la señora contadora, quien procede a registrar en la contabilidad y mandar a depositar en la cuenta del Banco Pichincha a nombre de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Al conocer los detalles de este proceso se priorizo este problema, puesto que, el encargado de cobranzas tiene gran intervención en poder ocultar documentos y entregarlos en otra fecha.

4.2.1.7 No poseen una página web

El no poseer una página web con información acerca de lo que es la Cooperativa, a que se dedica y que productos ofrece a sus clientes, no permite tener una mayor ampliación en su cartera y desconocimiento inclusive por los socios acerca de los productos que se oferta.

4.3 Árbol de objetivos

También llamado árbol de medios y fines o árbol de soluciones, es una herramienta que permite convertir del árbol de problemas las causas en medios y los efectos en fines, al mismo tiempo de guiarnos hacia el análisis de alternativas llevando los medios a estrategias.

4.3.1 Ventajas del árbol de objetivos.

Según Diego Betancourt las ventajas de la utilización del árbol de objetivos son:

La situación futura sea representada en torno a la resolución de los problemas antes detectados, la relación del problema con los medios y fines sea entendida en un vistazo.

Los objetivos a plantearnos sean identificados y priorizados según su orden de importancia o secuencia en su resolución. (Betancourt, 2016)

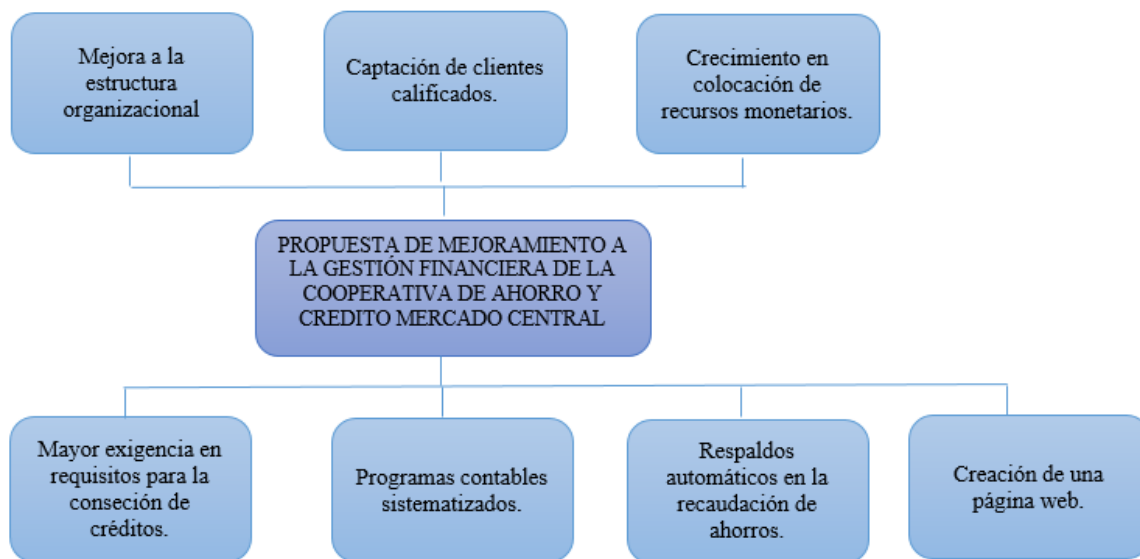


Ilustración 25 Árbol de Objetivos

Fuente: (Elaboración: Noelia Gálarraga, 2017)

4.3.2 Desarrollo de la Propuesta

4.3.2.1 Planeación estratégica:

A manera de una aproximación se sugiere la siguiente planeación la cual tiene que ser estructurada y depurada por la cooperativa.

La planificación estratégica es un proceso sistemático de desarrollo e implementación de planes para alcanzar propósitos u objetivos, debe ser de vital importancia para la entidad,

puesto que, se resume la directriz y el rumbo que las instituciones deben seguir. Estos planes pueden ser a corto, mediano y largo plazo.

a) Visión

La finalidad de establecer la visión en las organizaciones es motivar a los miembros y enfocar sus esfuerzos hacia un mismo objetivo que se cumplirá a lo largo del tiempo, por lo que es importante determinar técnicas para que el equipo de trabajo lo haga con coherencia, orden, unión y éxito.

La visión sugerida a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central Ltda es:

“Crecer dentro de las familias socias para ser en el 2021 la mejor cooperativa del segmento 4, con indicadores de rentabilidad y de recuperación de cartera superiores a los del sistema.”

b) Misión

La misión de una empresa es el propósito, declaración y motivo de la razón de ser de la empresa, pudiendo sufrir modificaciones a lo largo de los años. La misión integra los objetivos y principios para avanzar en la organización de una empresa, misma que debe ser comunicada a todos sus miembros para que tengan un real conocimiento de: quiénes son?, cuál es su labor o actividad dentro del mercado?, quiénes son su potenciales clientes?, cuál es su razón de ser?. La misión debe de ser adaptable y responder a las necesidades del mercado previo un estudio razonado.

La misión sugerida a la Cooperativa es:

“Ser una cooperativa eficiente que ayuda a nuestros socios a ir un paso adelante”.

c) Estrategia

Vistas como el conjunto de acciones que la empresa lleva a cabo para lograr un objetivo. Es un arte que formula, pone en práctica y evalúa las decisiones que permiten alcanzar un fin beneficioso, estas deben seguir un proceso continuo, un plan de acción que ayude a llevar o lograr mantener a la empresa dentro de una posición competitiva dentro del mercado.

A continuación, se desarrollarán los objetivos y estrategias que ayudarán a la consecución de los mismos.

Tabla 21 matriz de objetivos específicos, estrategias, actividades y tiempos

N°	OBJETIVOS	N°	ESTRATEGIAS	N°	ACTIVIDADES	TIEMPOS		
						PERM	C/M	C/A
1	MEJORA A LA ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL	1	REDISEÑAR LA VISION Y MISION, CUMPLIENDO PARAMETROS.	1	INVESTIGACIÓN DEL EQUIPO ADMINISTRATIVO			✓
2	CAPTACION DE CLIENTES CALIFICADOS	1	ANALIZAR EXHAUSTIVAMENTE A LOS NUEVOS SOCIOS	1	CAPACITAR AL OFICIAL DE CRÉDITO PARA QUE SU ANÁLISIS SEA EXHAUSTIVO	✓		
3	CRECIMIENTO EN COLOCACION DE RECURSOS MONETARIOS	1	AFIANZAR DECISIONES DE COLOCACION ENTRE EL AREA DE CONTABILIDAD Y LA GERENCIA	1	PROPGRAMAR REUNIONES CONTINUAS ENTRE LAS DOS AREAS	✓		
4	MAYOR EXIGENCIA EN REQUISITOS PARA LA CONCESION DE CREDITOS	1	SOLICITAR A SOCIOS INFORMACION COMPROBABLE Y VERAZ	1	CAPACITAR AL OFICIAL DE CREDITO, GERENTE Y COMITÉ DE CREDITO SOBRE LOS REQUISITOS NECESARIOS DE CUMPLIMIENTO PARA OTORGAR UN CREDITO		✓	

Fuente: (Elaboración: Noelia Galárraga, 2018)

Continuación tabla 21 matriz de objetivos específicos, estrategias, actividades y tiempos

5	PROGRAMAS CONTABLES SISTEMATIZADOS	1	OBTENER SISTEMAS CONTABLES PARA LAS DIVERSAS CONTABILIDADES QUE GENERAN EL NEGOCIO	1	ADQUIRIR PROGRAMAS CONTABLES PARA EL LOCAL COCMEERCIAL Y PARA EL REGISTRO DE ACTIVIDADES DE LA COOPERATIVA			✓
6	RESPALDOS AUTOMATICOS EN LA RECAUDACION DE AHORROS	1	ADQUIRIR UNA APLICACIÓN DE CELULAR, DISEÑADA PARA REGISTRAR LOS AHORROS RECIBIDOS	1	CAPACITAR AL ENCARGADO DE LA RECAUDACION PERSONAL			✓
7	CREACION DE PAGINA WEB	1	PROMOVER SERVICIOS OFERTADOS PUBLICAR PRODUCTOS CREDITICIOS	1	DAR A CONOCER LOS ANTECEDENTES, ESTADO ACTUAL Y PRODUCTOS QUE OFERTA			✓

NOTA:

PERM	Permanente
C/M	Cada Mes
C/A	Cada Año

Fuente: (Elaboración: Noelia Galárraga, 2018)

Tabla 22 matriz de actividades y costos

N°	OBJETIVOS	N°	ESTRATEGIAS	N°	ACTIVIDADES	COSTOS
1	MEJORA A LA ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL	1	REDISEÑAR LA VISION Y MISION, CUMPLIENDO PARAMETROS.	1	INVESTIGACIÓN DEL EQUIPO ADMINISTRATIVO	\$ -
2	CAPTACION DE CLIENTES CALIFICADOS	1	ANALIZAR EXHAUSTIVAMENTE A LOS NUEVOS SOCIOS	1	CAPACITAR AL OFICIAL DE CRÉDITO PARA QUE SU ANÁLISIS SEA EXHAUSTIVO	\$ 250,00
3	CRECIMIENTO EN COLOCACION DE RECURSOS MONETARIOS	1	AFIANZAR DECISIONES DE COLOCACION ENTRE EL AREA DE CONTABILIDAD Y LA GERENCIA	1	PROPGRAMAR REUNIONES CONTINUAS ENTRE LAS DOS AREAS	\$ -
4	MAYOR EXIGENCIA EN REQUISITOS PARA LA CONCESION DE CREDITOS	1	SOLICITAR A SOCIOS INFORMACION COMPROBABLE Y VERAZ	1	CAPACITAR AL OFICIAL DE CREDITO, GERENTE Y COMITÉ DE CREDITO SOBRE LOS REQUISITOS NECESARIOS DE CUMPLIMIENTO PARA OTORGAR UN CREDITO	\$ 750,00

Fuente: (Elaboración: Noelia Galárraga, 2018)

Continuación tabla 22 matriz de actividades y costos

5	PROGRAMAS CONTABLES SISTEMATIZADOS	1	OBTENER SISTEMAS CONTABLES PARA LAS DIVERSAS CONTABILIDADES QUE GENERAN EL NEGOCIO	1	ADQUIRIR PROGRAMAS CONTABLES PARA EL LOCAL COMERCIAL Y ACTUALIZACION EN EL SISTEMA CONTABLE PARA EL REGISTRO DE ACTIVIDADES DE LA COOPERATIVA	\$ 1.500,00
6	RESPALDOS AUTOMATICOS EN LA RECAUDACION DE AHORROS	1	ADQUIRIR UNA APLICACIÓN DE CELULAR, DISEÑADA PARA REGISTRAR LOS AHORROS RECIBIDOS	1	CAPACITAR AL ENCARGADO DE LA RECAUDACION PERSONAL	\$ 200,00
7	CREACION DE PAGINA WEB	1	PROMOVER SERVICIOS OFERTADOS PUBLICAR PRODUCTOS CREDITICIOS	1	DAR A CONOCER LOS ANTECEDENTES, ESTADO ACTUAL Y PRODUCTOS QUE OFERTA	\$ 600,00
TOTAL COSTOS						\$ 3.300,00

Fuente: (Elaboración: Noelia Galárraga, 2018)

5 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 CONCLUSIONES

- En esta Tesis se elaboró una propuesta de mejoramiento en la gestión financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central Ltda., en consecuencia, se pudo conocer que existe una inadecuada gestión administrativa y financiera esta se presenta a razón que realizan actividades no financieras, como lo son las ventas del comisariato siendo las que más generan interés de mora.
- Los ingresos han tenido un incremento del 31.93% en relación al año 2016, sin embargo, no han sido optimizados ya que los gastos de personal y servicios varios han aumentado considerablemente.
- Se encontraron debilidades en el proceso de otorgación de créditos, puesto que no es un proceso que se cumple con rigurosidad, respetando normas y niveles de aprobación, mucho menos presupuesto.
- Se determinó la estructuración de un plan de mejoras, que aplicado el mismo permitirá en un plazo de 6 meses empezar a obtener resultados

5.2 Recomendaciones

- Es importante que dentro del marco codificación de cuentas contables sean homologados, para que de esta manera los datos consolidados por cuenta contable sean comparables, y se obtenga razonabilidad de cifras financieras, con el objetivo de tomar decisiones oportunas y adecuadas para la Cooperativa.
- El crecimiento de Cooperativa de Ahorro y Crédito – Mercado Central debe acompañarse de crecimiento de cartera el cual debe apalancarse de un aumento de clientes con respaldo de estudios de calificación por cliente para que se pueda aprobar crédito con efectos de repago adecuados, y que no dilaten la morosidad actual.
- Es importante que en Cooperativa de Ahorro y Crédito – Mercado Central se maneja la contabilidad que incluya exclusivamente al giro del negocio que mantiene y se excluya actividades comerciales con el Comisariato que actualmente mantienen dentro de los estados financieros de la empresa, además esto implicará una reducción de ingresos en el mediano plazo mientras que transfiera dichas actividades a otra razón social.
- El financiamiento de Cooperativa de Ahorro y Crédito – Mercado Central ha registrado un comportamiento incremental de depósitos a plazo, lo cual tiene un impacto directo con el incremento de costo de fondeo de la Cooperativa y una reducción directa en la utilidad neta, para lo cual se recomienda captar recursos de cuentas de ahorro, para obtener mejores beneficios

BIBLIOGRAFIA

Audidores Andinos Ltda. (2008). Dictamen del contador público independiente. Bogota.

AUDITORES, A. (07 de ABRIL de 2018). AOB AUDITORES. Obtenido de <https://aobauditores.com/nias/>

Cooperativa de Ahorro y Crédito del Mercado Central Ltda. (2017). Quito.

Estrella, I. (2017). Cátedra de Auditoria.

Google Maps. (2018). Quito.

Jurídica, E. (2014). Enciclopedia Jurídica. Obtenido de <http://www.encyclopedia-juridica.biz14.com/d/estatuto/estatuto.htm>

Marca Sánchez, C. V. (2010). Planificación Estratégica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mercado Central. Quito.

NIA 200. (2013). NIA 200.

NIA 300 Revisada. (2017).

NIA 500. (16 de 11 de 2017). NIA 500: lineamientos para obtener evidencia de auditoría. Obtenido de <https://actualicese.com/actualidad/2017/11/16/nia-500-lineamientos-para-obtener-evidencia-de-auditoria/>

NIA 700. (2016).

NIA 701. (2016). MODIFICACIONES AL DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE.

NIA 705. (2016). OPINION MODIFICADA EN EL INFORME EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE.

NIA 710 Revisada. (2016).

Pacífico, I. (agosto de 2008). Área Auditoría. Obtenido de http://aempresarial.com/web/revitem/11_8420_73168.pdf

SEPS. (2014). Superintendencia de Economía Popular y Solidadria. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/interna?-que-es-la-seps->

SEPS. (abril de 2017). SEPS. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/594508/NOTA+TE%CC%81CNICA+PARA+PUBLICAR+-FICHA+METODOLOGICAS+DE+INDICADORES.pdf/a71e5ed1-7fae-4013-a78d-425243db4cfa>

Zambrano Zambrano, E. E. (2014). Propuesta para mejorar la eficiencia y eficacia de la cooperativa y ahorro y credito de Alangasi. Quito.

IESS. (2017). IESS. Obtenido de <https://www.iess.gob.ec/es/inst-quienes-somos>

Dirección Nacional de Planificación y Gestión Estratégica . (2016). PLAN ESTRATEGICO INSTITUCIONAL 2016-2019. Obtenido de <file:///C:/Users/raulo/Downloads/PLAN%20ESTRAT%C3%89GICO%20INSTITUCIONAL%202016-2019.pdf>